

**Brdr. Madsen Maskinteknik A/S**

**Gotlandsvej 11**

**8700 Horsens**

**CVR-nummer 12810032**

**Årsrapport**

**1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 17. februar 2017

Morten Madsen

Morten H. Madsen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Selskabsoplysninger .....      | 2  |
| Ledelsespåtegning.....         | 3  |
| Ledelsesberetning .....        | 7  |
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 9  |
| Resultatopgørelse .....        | 13 |
| Aktiver .....                  | 14 |
| Passiver .....                 | 15 |
| Pengestrømsopgørelse .....     | 16 |
| Noter .....                    | 17 |

Brdr. Madsen Maskinteknik A/S

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Brdr. Madsen Maskinteknik A/S  
Gotlandsvej 11  
8700 Horsens

Telefon: 7564 3114  
Telefax: 7564 0961  
Hjemstedskommune: Horsens  
CVR-nummer: 12810032  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Bestyrelse

Mogens Hørdum Sørensen  
Tine Valente  
Morten Holding Madsen  
Claus Holding Madsen

### Direktion

Morten Holding Madsen

### Pengeinstitut

Sydbank  
Søndergade 18-20  
8700 Horsens

### Revisor

Dansk Revision Århus  
godkendt revisionsaktieselskab  
Tomsagervej 2  
8230 Åbyhøj

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Brdr. Madsen Maskinteknik A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, 17. februar 2017

### Direktionen:



Morten Holding Madsen

### Bestyrelsen:



Mogens Hørdum Sørensen

Formand



Tine Valente



Morten Holding Madsen

Claus Holding Madsen



## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til kapitalejerne i Brdr. Madsen Maskinteknik A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Madsen Maskinteknik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejl-information i ledelsesberetningen.

Åbyhøj, 17. februar 2017

### Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671



Tom Gajda Kristensen

statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at være underleverandør til maskinfabrikker ved at fræse og dreje metalemner (rustfrit stål) på selskabets maskinpark, der omfatter såvel traditionelle dreje- og fræsemaskiner som moderne CNC-styrede maskiner.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 3.070 t.kr. mod 3.349 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 638 t.kr. mod 694 t.kr. sidste år.

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

### Situation i moderselskabet Aage Østergaard A/S

Moderselskabet aftager største delen af selskabets produktion. Selskabet er således afhængig af moderselskabets evne til at aftage og betale for produktionen.

Moderselskabet har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et væsentligt million underskud. Dette er dels et ordinært underskud, dels en række engangsomkostninger i forbindelse med en omfattende restrukturering af selskabet i forbindelse med 100% ejerskifte i selskabet.

Der er udarbejdet budgetter for moderselskabet, som er finansieret ved ny kapitalindsud fra den nye hovedaktionær.

Ledelsen i moderselskabet opfatter budgetterne som realistiske. I sagens natur er det selvfølgelig vigtigt at moderselskabet er i stand til at realisere disse budgetter, hvilket også er vigtigt for Brødrene Madsen Maskinteknik A/S, på grund af den ovenfor beskrevne afhængighed.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

### Forventet udvikling

I samhandlen med moderselskabet vil produktmixet og større forædlingsgrad i regnskabsåret 2016/17 medføre en forventet forbedret indtjening og resultat.



## Ledelsesberetning

---

### Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

| <b>Resultatopgørelse</b>                                                   | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Bruttofortjeneste                                                          | 3.070   | 3.349   | 2.660   | 3.210   | 3.216   |
| Resultat af primær drift                                                   | 974     | 1.091   | 542     | 416     | -59     |
| Resultat af finansielle poster                                             | -155    | -189    | -193    | -375    | -583    |
| Årets resultat                                                             | 638     | 694     | 270     | 20      | -486    |
| <b>Balance</b>                                                             |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                                                 | 15.470  | 19.438  | 22.942  | 22.763  | 24.553  |
| Invest. i mat. anlægsaktiver                                               | 0       | 0       | 260     | 549     | 0       |
| Egenkapital                                                                | 4.991   | 4.352   | 3.658   | 3.388   | 3.368   |
| <b>Pengestrømme</b>                                                        |         |         |         |         |         |
| Driftsaktivitet                                                            | 4.790   | 2.711   | 809     | 2.411   | 2.549   |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet                                     | 40      | 20      | -260    | -477    | -1.647  |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet                                    | -4.026  | -1.757  | -1.555  | -1.523  | -1.506  |
| <b>Nøgletal i %</b>                                                        |         |         |         |         |         |
| Solidsgrad                                                                 | 32,3    | 22,4    | 15,9    | 14,9    | 13,7    |
| <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>                     |         |         |         |         |         |
| Egenkapitalforrentning                                                     | 13,7    | 17,3    | 7,7     | 0,6     | -13,5   |
| <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i> |         |         |         |         |         |
| <b>Medarbejdere</b>                                                        | 29      | 37      | 36      | 32      | 30      |

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Aktiver indregnes i balancen, 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 ressourcer 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og

## Anvendt regnskabspraksis

---

risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket produktionsomkostninger tillagt andre driftsindtægter er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, 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 produktionsanlæg.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i 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 omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der indgår forventede brugstider som følger:

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| Bygninger                               | 40 år     |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 12 år |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

#### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

#### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.

### Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015.

| Note                                       | Resultatopgørelse                      | 2015/16<br>DKK   | 2014/15<br>1.000 DKK |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Perioden 1. oktober - 30. september</b> |                                        |                  |                      |
| 1                                          | Bruttofortjeneste                      | <b>3.070.473</b> | <b>3.349</b>         |
| 1                                          | Distributionsomkostninger              | -12.878          | -30                  |
| 1                                          | Administrationsomkostninger            | -2.083.789       | -2.228               |
|                                            | <b>Resultat før finansielle poster</b> | <b>973.806</b>   | <b>1.091</b>         |
|                                            | Indtægter af andre kapitalandele       | 150              | 0                    |
| 2                                          | Finansielle indtægter                  | 7.958            | 47                   |
| 3                                          | Finansielle omkostninger               | -163.416         | -236                 |
|                                            | <b>Resultat før skat</b>               | <b>818.498</b>   | <b>902</b>           |
| 4                                          | Skat af årets resultat                 | -180.069         | -208                 |
|                                            | <b>Årets resultat</b>                  | <b>638.429</b>   | <b>694</b>           |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>    |                                        |                  |                      |
|                                            | Overført resultat                      | 638.429          | 694                  |
|                                            | <b>Resultatdisponering i alt</b>       | <b>638.429</b>   | <b>694</b>           |

| Note                             | Balance                                      | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>1.000 DKK |
|----------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktiver pr. 30. september</b> |                                              |                   |                      |
| 5                                | Grunde og bygninger                          | 5.418.914         | 5.576                |
| 6                                | Produktionsanlæg og maskiner                 | 5.778.867         | 7.518                |
|                                  | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>11.197.782</b> | <b>13.094</b>        |
|                                  | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 4.642             | 5                    |
|                                  | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | <b>4.642</b>      | <b>5</b>             |
|                                  | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>11.202.423</b> | <b>13.099</b>        |
|                                  | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 41.420            | 44                   |
|                                  | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 4.166.732         | 3.795                |
|                                  | Andre tilgodehavender                        | 53.202            | 2.500                |
|                                  | Periodeafgrænsningsposter                    | 6.305             | 0                    |
|                                  | <b>Tilgodehavender</b>                       | <b>4.267.659</b>  | <b>6.339</b>         |
|                                  | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>4.267.659</b>  | <b>6.339</b>         |
|                                  | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>15.470.082</b> | <b>19.438</b>        |

| Note | Balance                                       | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>1.000 DKK |
|------|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|      | <b>Passiver pr. 30. september</b>             |                   |                      |
|      | Virksomhedskapital                            | 875.000           | 875                  |
|      | Overført resultat                             | 4.115.839         | 3.477                |
| 7    | <b>Egenkapital i alt</b>                      | <b>4.990.839</b>  | <b>4.352</b>         |
|      | Hensættelser til udskudt skat                 | 119.738           | 241                  |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                 | <b>119.738</b>    | <b>241</b>           |
|      | Gæld til realkreditinstitutter                | 5.832.893         | 6.102                |
|      | Selskabsskat til tilknyttede virksomheder     | 301.403           | 0                    |
| 8    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        | <b>6.134.296</b>  | <b>6.102</b>         |
|      | Gæld til realkreditinstitutter                | 264.000           | 4.020                |
|      | Kreditinstitutter                             | 1.730.480         | 2.535                |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser      | 628.286           | 672                  |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder             | 28.726            | 45                   |
|      | Anden gæld                                    | 1.573.717         | 1.470                |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        | <b>4.225.209</b>  | <b>8.743</b>         |
|      | <b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b> | <b>10.479.243</b> | <b>15.086</b>        |
|      | <b>Passiver i alt</b>                         | <b>15.470.082</b> | <b>19.438</b>        |
| 9    | Eventualforpligtelser                         |                   |                      |
| 10   | Kontraktlige forpligtelser                    |                   |                      |
| 11   | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         |                   |                      |
| 12   | Nærtstående parter                            |                   |                      |



| Note | Pengestrømsopgørelse                           | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>1.000 DKK |
|------|------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|      | <b>Årets resultat</b>                          | <b>638.429</b>    | <b>694</b>           |
|      | Afskrivninger, anlægsaktiver                   | 1.856.351         | 2.197                |
|      | Indtægter af andre kapitalandele               | -150              | 0                    |
|      | Finansielle indtægter                          | -7.958            | -47                  |
|      | Betalt leasing på finansielt leasede aktiver   | 34.235            | 91                   |
|      | Finansielle omkostninger                       | 163.416           | 236                  |
|      | Skat af årets resultat                         | 180.069           | 208                  |
|      | <b>Reguleringer</b>                            | <b>2.225.963</b>  | <b>2.685</b>         |
|      | Ændring i tilgodehavender                      | 2.071.630         | 1.062                |
|      | Ændring i kortfristede gældsforpligtelser      | 43.121            | -1.450               |
|      | <b>Ændring i driftskapital</b>                 | <b>2.114.751</b>  | <b>-388</b>          |
|      | Renteindbetalinger og lignende                 | 8.108             | 46                   |
|      | Renteudbetalinger og lignende                  | -197.456          | -327                 |
|      | <b>Rentebetalinger og lignende</b>             | <b>-189.348</b>   | <b>-281</b>          |
|      | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        | <b>4.789.795</b>  | <b>2.710</b>         |
|      | Salg af materielle anlægsaktiver               | 40.000            | 20                   |
|      | <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  | <b>40.000</b>     | <b>20</b>            |
|      | Ændring i langfristet gæld                     | -4.025.677        | -1.757               |
|      | <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> | <b>-4.025.677</b> | <b>-1.757</b>        |
|      | <b>Ændring i likvider</b>                      | <b>804.119</b>    | <b>973</b>           |
|      | Likvider primo                                 | -2.534.599        | -3.508               |
|      | Likvider ultimo                                | -1.730.480        | -2.535               |
|      | <b>Ændring i likvider</b>                      | <b>804.119</b>    | <b>973</b>           |

| Noter    | 2015/16                                                                     | 2014/15           |               |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|
|          | DKK                                                                         | 1.000 DKK         |               |
| <b>1</b> | <b>Personaleomkostninger</b>                                                |                   |               |
|          | Personaleomkostninger er opgjort således:                                   |                   |               |
|          | Løn og gager                                                                | 9.744.833         | 11.750        |
|          | Pensioner                                                                   | 802.644           | 1.247         |
|          | Andre omkostninger til social sikring                                       | 344.947           | 334           |
|          | <b>Personaleomkostninger i alt</b>                                          | <b>10.892.424</b> | <b>13.331</b> |
|          | Gennemsnitligt antal medarbejdere i 2015/16 har været 29, mod 37 i 2014/15. |                   |               |
| <b>2</b> | <b>Finansielle indtægter</b>                                                |                   |               |
|          | Renteindtægter, tilknyttede virksomheder                                    | 0                 | 33            |
|          | Andre finansielle indtægter                                                 | 7.958             | 14            |
|          | <b>Finansielle indtægter i alt</b>                                          | <b>7.958</b>      | <b>47</b>     |
| <b>3</b> | <b>Finansielle omkostninger</b>                                             |                   |               |
|          | Renter tilknyttede virksomheder                                             | 424               | 15            |
|          | Andre finansielle omkostninger                                              | 162.991           | 221           |
|          | <b>Finansielle omkostninger i alt</b>                                       | <b>163.416</b>    | <b>236</b>    |
| <b>4</b> | <b>Skat af årets resultat</b>                                               |                   |               |
|          | Skat af årets resultat                                                      | 301.403           | 0             |
|          | Regulering af udskudt skat                                                  | -121.334          | 208           |
|          | <b>Skat af årets resultat i alt</b>                                         | <b>180.069</b>    | <b>208</b>    |
| <b>5</b> | <b>Grunde og bygninger</b>                                                  |                   |               |
|          | Kostpris 1. oktober                                                         | 7.895.779         | 7.896         |
|          | Kostpris 30. september                                                      | 7.895.779         | 7.896         |
|          | Af- og nedskrivninger 1. oktober                                            | -2.319.389        | -2.162        |
|          | Årets af- og nedskrivninger                                                 | -157.476          | -157          |
|          | Afskrivninger 30. september                                                 | -2.476.865        | -2.319        |
|          | <b>Grunde og bygninger i alt</b>                                            | <b>5.418.914</b>  | <b>5.576</b>  |

| Noter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2015/16                      | 2014/15              |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | DKK                          | 1.000 DKK            |                     |
| <b>6 Produktionsanlæg og maskiner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                              |                      |                     |
| Kostpris 1. oktober                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 36.075.529                   | 36.221               |                     |
| Tilgang i årets løb                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 15.724.926                   | 0                    |                     |
| Afgang i årets løb                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -16.329.926                  | -145                 |                     |
| Kostpris 30. september                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <u>35.470.529</u>            | <u>36.076</u>        |                     |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -28.557.787                  | -26.643              |                     |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 413.816                      | 102                  |                     |
| Årets af- og nedskrivninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -1.547.691                   | -2.016               |                     |
| Afskrivninger 30. september                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <u>-29.691.662</u>           | <u>-28.558</u>       |                     |
| <b>Produktionsanlæg og maskiner i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b><u>5.778.867</u></b>      | <b><u>7.518</u></b>  |                     |
| Heraf udgør finansielt leasede aktiver                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0                            | 4.660                |                     |
| <b>7 Egenkapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Virksom-<br>hedskapi-<br>tal | Overført<br>resultat | I alt               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.000 DKK                    | 1.000 DKK            | 1.000 DKK           |
| Saldo primo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 875                          | 3.477                | 4.352               |
| Årets resultat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0                            | 638                  | 638                 |
| <b>Egenkapital ultimo</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b><u>875</u></b>            | <b><u>4.116</u></b>  | <b><u>4.991</u></b> |
| Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 100 eller multipla heraf.                                                                                                                                                                                                                                                          |                              |                      |                     |
| <b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                              |                      |                     |
| Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4.737.000                    | 5.063                |                     |
| <b>9 Eventualforpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                              |                      |                     |
| Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet Aage Østergaard Horsens A/S samt øvrige sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab. |                              |                      |                     |
| <b>10 Kontraktlige forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                              |                      |                     |
| Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:<br>Restløbetid i 25 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på TDKK 6, i alt TDKK 156.                                                                                                                                                                      |                              |                      |                     |

| Noter | 2015/16 | 2014/15   |
|-------|---------|-----------|
|       | DKK     | 1.000 DKK |

---

**11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 6.097, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør TDKK 5.419.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på TDKK 2.375. Ejerpantebrevene er i selskabets besiddelse.

**12 Nærtstående parter**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Aage Østergaard Horsens A/S med hjemsted i Horsens