

C & H System A/S
CVR-nr. 13879206
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.10.2016

Dirigent



Navn:

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	13
Koncernens balance pr. 30.06.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Koncernens noter	18
<hr/>	
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

C & H System A/S
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

CVR-nr.: 13879206
Hjemsted: Næstved
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: 55740000
Telefax: 55740010
Hjemmeside: www.chsystem.dk
E-mail: ch@chsystem.dk

Bestyrelse

David Packness Meyer
Lars Buhl
Mogens Rud

Direktion

John Thrane Nielsen
Christian Weinreich
Helle Høst-Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kindhestegade 4-6
4700 Næstved

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for C & H System A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 22.09.2016

Direktion



John Thrane Nielsen

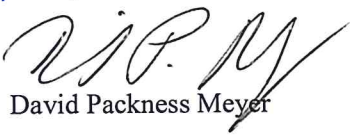


Christian Weinreich



Helle Høst-Madsen

Bestyrelse



David Packness Meyer



Lars Buhl



Mogens Rud

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i C & H System A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C & H System A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilæg 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.

Næstved, den 22.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Jacob Simonsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.036	3.874	16.805	8.180	32.797
Driftsresultat	672	(7.240)	4.783	(3.082)	24.879
Resultat af finansielle poster	(271)	(268)	(658)	(1.886)	(914)
Årets resultat	330	(5.789)	3.150	(3.710)	17.960
Samlede aktiver	50.239	58.148	64.149	67.705	70.087
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	664	624	3.200	1.877
Egenkapital	13.275	12.945	19.334	16.184	27.960
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(15.291)	15.033	(1.490)	10.633	2.206
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.239)	(664)	(1.412)	(6.300)	(3.714)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(680)	(4.419)	(683)	(5.653)	(5.326)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	58	60	57	51	42
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,5	(35,9)	17,7	(16,8)	64,2
Soliditetsgrad (%)	26,4	22,3	30,1	23,9	39,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, fremstilling og handel med komplette anlæg til håndtering, pakning og emballering af industriprodukter, samt anlæg til håndtering af brændselsdelen på biomasseanlæg og på sigt bioethanolanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 330 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 13.275 t.kr.

Særlige risici

Hovedparten af koncernens omsætning faktureres i EUR, ligesom langt den største del af indkøb sker i enten kroner eller EUR. Selskabet er i mindre grad følsom over for udviklingen i kursen på EUR. Samlet set vurderes der således ikke at bestå nogen større valutarisiko for koncernen.

Videnressourcer

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Koncernen beskæftiger sig ikke med egentlig egenproduktion, men indkøber og får de fleste egenudviklede produkter fremstillet hos udvalgte underleverandører. Det vurderes derfor ikke at bestå nogen særlige miljørisici.

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 mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til 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).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

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.

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 et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 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.

Likvider omfatter likvide beholdninger fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.035.666	3.874.496
Personaleomkostninger	1	(8.718.481)	(9.618.521)
Af- og nedskrivninger	2	(1.569.612)	(1.495.800)
Andre driftsomkostninger		<u>(75.209)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		672.364	(7.239.825)
Andre finansielle indtægter		67.832	438.704
Andre finansielle omkostninger		<u>(338.616)</u>	<u>(707.179)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		401.580	(7.508.300)
Skat af ordinært resultat	3	<u>(71.325)</u>	<u>1.719.280</u>
Årets resultat		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>
		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.909.771	553.261
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.909.771</u>	<u>553.261</u>
Grunde og bygninger		12.470.537	13.059.234
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.469.281	2.601.879
Indretning af lejede lokaler		96.145	136.915
Materielle anlægsaktiver	5	<u>14.035.963</u>	<u>15.798.028</u>
Anlægsaktiver		<u>15.945.734</u>	<u>16.351.289</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.227.676	15.410.933
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	10.364.000	7.615.000
Andre tilgodehavender		1.205.250	2.684.485
Periodeafgrænsningsposter		384.222	594.594
Tilgodehavender		<u>34.181.148</u>	<u>26.305.012</u>
Likvide beholdninger		<u>112.048</u>	<u>15.491.602</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.293.196</u>	<u>41.796.614</u>
Aktiver		<u>50.238.930</u>	<u>58.147.903</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		1.526.571	1.526.571
Overført overskud eller underskud		11.248.409	10.918.154
Egenkapital		13.274.980	12.944.725
Udskudt skat		704.470	661.229
Hensatte forpligtelser		704.470	661.229
Gæld til realkreditinstitutter		8.078.252	8.763.701
Langfristede gældsforpligtelser	7	8.078.252	8.763.701
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	686.094	680.929
Bankgæld		1.831.021	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.161.000	8.848.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.167.583	13.495.652
Gæld til tilknyttede virksomheder		155.182	0
Skyldig selskabsskat		0	1.090.101
Anden gæld		10.180.348	11.611.758
Periodeafgrænsningsposter		0	51.808
Kortfristede gældsforpligtelser		28.181.228	35.778.248
Gældsforpligtelser		36.259.480	44.541.949
Passiver		50.238.930	58.147.903
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.526.571	10.918.154	12.944.725
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>330.255</u>	<u>330.255</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>1.526.571</u>	<u>11.248.409</u>	<u>13.274.980</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		672.364	(7.239.825)
Af- og nedskrivninger		1.644.821	1.495.800
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(16.219.241)</u>	<u>21.590.306</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		<u>(13.902.056)</u>	<u>15.846.281</u>
Modtagne finansielle indtægter		67.832	436.368
Betalte finansielle omkostninger		(338.616)	(707.179)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.118.183)</u>	<u>(542.796)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(15.291.023)</u>	<u>15.032.674</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.596.766)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(663.625)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>357.500</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(1.239.266)</u>	<u>(663.625)</u>
Afdrag på lån mv.		(680.284)	(3.819.081)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(600.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(680.284)</u>	<u>(4.419.081)</u>
Ændring i likvider		(17.210.573)	9.949.968
Likvider primo		<u>15.491.600</u>	<u>5.541.634</u>
Likvider ultimo		<u>(1.718.973)</u>	<u>15.491.602</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		112.048	15.491.602
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.831.021)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>(1.718.973)</u>	<u>15.491.602</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.373.676	33.271.421
Pensioner	2.136.634	2.400.967
Andre omkostninger til social sikring	507.656	451.833
Personaleomkostninger overført til aktiver	(24.299.485)	(26.505.700)
	<u>8.718.481</u>	<u>9.618.521</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>58</u>	<u>60</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Direktion	3.689.460	2.493.664
Bestyrelse	300.000	225.000
	<u>3.989.460</u>	<u>2.718.664</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	240.256	158.075
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.329.356	1.337.725
	<u>1.569.612</u>	<u>1.495.800</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	50.291
Ændring af udskudt skat	43.241	(1.769.571)
Regulering vedrørende tidligere år	28.084	0
	<u>71.325</u>	<u>(1.719.280)</u>

Koncernens noter

			Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			2.222.781
Tilgange			1.596.766
Kostpris ultimo			3.819.547
Af- og nedskrivninger primo			(1.669.520)
Årets afskrivninger			(240.256)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.909.776)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.909.771
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.345.787	5.588.487	199.415
Afgange	0	(1.022.306)	0
Kostpris ultimo	16.345.787	4.566.181	199.415
Opskrivninger primo	1.955.894	0	0
Opskrivninger ultimo	1.955.894	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.242.447)	(2.986.608)	(62.500)
Årets afskrivninger	(588.697)	(699.889)	(40.770)
Tilbageførsel ved afgange	0	589.597	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.831.144)	(3.096.900)	(103.270)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.470.537	1.469.281	96.145

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør 7.350 t.kr.

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
6. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	49.788.000	70.152.000
Foretagne acontofaktureringer	<u>(39.424.000)</u>	<u>(62.537.000)</u>
	<u>10.364.000</u>	<u>7.615.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	<u>686.094</u>	<u>680.929</u>	<u>8.078.252</u>
	<u>686.094</u>	<u>680.929</u>	<u>8.078.252</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	478.720
Ændring i tilgodehavender	(7.876.136)	14.642.147
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(8.343.105)</u>	<u>6.469.439</u>
	<u>(16.219.241)</u>	<u>21.590.306</u>

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende operationel leasing udgør 27 t.kr.

Ved selskabets leje af hal er der på hal E en uopsigelighedsperiode på 12 mdr., hal F+G, som er opsagt, er samlet 404 t.kr.

10. Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende arbejder og afsluttede arbejder på 17.645 t.kr.

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger og goodwill mv. til en regnskabsmæssig værdi på 34.599 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.677.300	4.656.364
Personaleomkostninger	1	(8.700.038)	(8.859.990)
Af- og nedskrivninger	2	(1.569.612)	(1.495.800)
Andre driftsomkostninger		(75.209)	0
Driftsresultat		1.332.441	(5.699.426)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(454.206)	(1.228.233)
Andre finansielle indtægter		67.506	436.368
Andre finansielle omkostninger		(338.616)	(707.179)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		607.125	(7.198.470)
Skat af ordinært resultat	3	(276.870)	1.409.450
Årets resultat		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>
		<u>330.255</u>	<u>(5.789.020)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.909.771	553.261
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.909.771	553.261
Grunde og bygninger		12.470.537	13.059.234
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.469.281	2.601.879
Indretning af lejede lokaler		96.145	136.915
Materielle anlægsaktiver	5	14.035.963	15.798.028
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	6	0	0
Anlægsaktiver		15.945.734	16.351.289
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.759.613	11.561.683
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	10.364.000	6.627.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		379.100	4.327.369
Andre tilgodehavender		1.205.250	2.684.485
Periodeafgrænsningsposter		384.222	587.332
Tilgodehavender		33.092.185	25.787.869
Likvide beholdninger		110.101	13.490.456
Omsætningsaktiver		33.202.286	39.278.325
Aktiver		49.148.020	55.629.614

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		1.526.571	1.526.571
Overført overskud eller underskud		<u>11.248.409</u>	<u>10.918.154</u>
Egenkapital		<u>13.274.980</u>	<u>12.944.725</u>
Udskudt skat		<u>917.336</u>	<u>668.550</u>
Hensatte forpligtelser		<u>917.336</u>	<u>668.550</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>8.078.252</u>	<u>8.763.701</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>8.078.252</u>	<u>8.763.701</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	686.094	680.929
Bankgæld		1.831.021	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.161.000	8.650.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.141.333	10.742.792
Gæld til tilknyttede virksomheder		155.182	0
Skyldig selskabsskat		0	1.682.023
Anden gæld		9.902.822	11.445.086
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>51.808</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.877.452</u>	<u>33.252.638</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.955.704</u>	<u>42.016.339</u>
Passiver		<u>49.148.020</u>	<u>55.629.614</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.526.571	10.918.154	12.944.725
Årets resultat	0	0	330.255	330.255
Egenkapital ultimo	500.000	1.526.571	11.248.409	13.274.980

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.355.233	32.512.890
Pensioner	2.136.634	2.400.967
Andre omkostninger til social sikring	507.656	451.833
Personaleomkostninger overført til aktiver	<u>(24.299.485)</u>	<u>(26.505.700)</u>
	<u>8.700.038</u>	<u>8.859.990</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>58</u>	<u>60</u>
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Direktion	3.689.460	2.493.664
Bestyrelse	300.000	225.000
	<u>3.989.460</u>	<u>2.718.664</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	240.256	158.075
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>1.329.356</u>	<u>1.337.725</u>
	<u>1.569.612</u>	<u>1.495.800</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	248.786	(1.409.450)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>28.084</u>	<u>0</u>
	<u>276.870</u>	<u>(1.409.450)</u>

Modervirksomhedens noter

			Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			2.222.781
Tilgange			1.596.766
Kostpris ultimo			3.819.547
Af- og nedskrivninger primo			(1.669.520)
Årets afskrivninger			(240.256)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.909.776)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.909.771
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.345.787	5.588.487	199.415
Afgange	0	(1.022.306)	0
Kostpris ultimo	16.345.787	4.566.181	199.415
Opskrivninger primo	1.955.894	0	0
Opskrivninger ultimo	1.955.894	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.242.447)	(2.986.608)	(62.500)
Årets afskrivninger	(588.697)	(699.889)	(40.770)
Tilbageførsel ved afgange	0	589.597	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.831.144)	(3.096.900)	(103.270)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.470.537	1.469.281	96.145

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	500.000
Kostpris ultimo	500.000
Nedskrivninger primo	(500.000)
Andel af årets resultat	(454.206)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	454.206
Nedskrivninger ultimo	(500.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	49.788.000	52.061.000
Foretagne acontofaktureringer	(39.424.000)	(45.434.000)
	10.364.000	6.627.000

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	686.094	680.929	8.078.252
	686.094	680.929	8.078.252

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtigelser vedrørende operationel leasing udgør 27 t.kr.

Ved selskabets leje af hal er der på hal E en uopsigelsesperiode på 12 mdr., hal F+G, som er opsagt, er samlet 404 t.kr.

Modervirksomhedens noter

10. Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende arbejder og afsluttede arbejder på 17.095 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for koncernselskabernes engagement hos bankforbindelse.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thrane & Weinreich ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med 1. juli 2012 subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 kr., der giver pant i driftsmidler, fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger og goodwill mv. til en regnskabsmæssig værdi på 34.599 t.kr.

Selskabet har stillet sikkerhed for banklån optaget i modervirksomheden, restgæld pr. 30.06.2016 udgør 3.920 t.kr.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Industri Udvikling III Invest ApS, Gothersgade 175, 2. tv., 1123 København K

Thrane & Weinreich ApS, Fiskerhusvej 20, 4700 Næstved