

Hosta Industries A/S

Gørtlervej 1, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 14 11 90 94

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.09.16

Mikael Staal Axelsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 22
Noter	23 - 31

Selskabet

Hosta Industries A/S
Gørtlervej 1
9320 Hjallerup
Telefon: 98 28 16 77
Telefax: 98 28 26 60
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 14 11 90 94

Bestyrelse

Mikael Staal Axelsen, formand
Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang
Martin Normann Møller
Jakob Møller Hansen

Direktion

Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Modervirksomhed

Hosta Industries A/S

Dattervirksomhed

Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev

Associeret virksomhed

MNI Industries ApS, Brønderslev

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Hosta Industries 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. 30.06.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 12. september 2016

Direktionen

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Bestyrelsen

Mikael Staal Axelsen
Formand

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Martin Normann Møller

Jakob Møller Hansen

Til kapitalejerne i Hosta Industries A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hosta Industries A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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 koncernens og selskabets 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 koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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. 30.06.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Hjørring, den 12. september 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	41.667	42.251	37.206	31.803	26.393
Indeks	158	160	141	120	100
Resultat af primær drift	5.295	8.087	6.282	6.602	5.660
Indeks	94	143	111	117	100
Finansielle poster i alt	-519	-422	50	72	302
Indeks	-172	-140	17	24	100
Resultat før skat	4.776	7.665	6.332	6.674	5.962
Indeks	80	129	106	112	100
Årets resultat	3.585	5.961	4.885	5.054	4.472
Indeks	80	133	109	113	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	63.545	59.630	63.611	81.531	71.465
Indeks	89	83	89	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.123	4.159	8.596	9.321	8.234
Indeks	62	51	104	113	100
Egenkapital	29.088	27.003	44.642	64.757	59.703
Indeks	49	45	75	108	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	8.484	9.049	18.438	1.153	14.755
Investeringer	-5.125	-3.930	-8.451	-8.957	-8.244
Finansiering	-2.500	-12.492	-25.916	9.809	-3.000
Årets pengestrømme	859	-7.373	-15.929	2.005	3.511

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12,8%	16,6%	8,9%	8,1%	7,6%
Afkast af investeret kapital	19,4%	21,9%	12,7%	14,5%	29,1%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	45,8%	45,3%	70,2%	79,4%	83,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	73	63	53	46	40

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er hoved- og nøgletal vedrørende indregning af indirekte produktionsomkostninger ikke tilrettet for perioden 2011/12 - 2013/14 i forbindelse med overgang til aflæggelse af årsregnskab efter klasse C mellem.

Hovedaktiviteter

Hosta Industries A/S' aktiviteter består i alt inden for pladebearbejdning, herunder stans, optræk, svejsning, laserskæring, kantbukning og værktøjsfremstilling. Fra idé til færdigt produkt tilbydes konkurrencedygtige priser, kort og sikker levering, høj kvalitet og stor fleksibilitet.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 3.584.638 mod t.DKK 5.961 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.088.010.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende på trods af, at forventningerne i budgettet ikke blev indfriet.

Årets aktivitetsniveau har været stigende, men årets resultat er påvirket af, at Hosta Industries A/S gennem hele regnskabsåret har afholdt omkostninger til at gear op og har haft øget fokus på kompetenceløft og systemoptimeringer, bl.a. pga. øget efterspørgsel efter helhedsløsninger og projektopgaver.

Særlige risici

Der bliver løbende vurderet på de risici koncernen har i den løbende drift. Her kan bl.a. nævnes kunder og markeder, leverandører, produkter, råvarer, valuta og finansiering, miljø og it-beredskab.

For at afdække risici på tilgodehavender fra salg er forsikring heraf etableret i regnskabsåret.

Eksternt miljø

Hosta Industries A/S opfylder alle nugældende miljøkrav, og kvalitets- og miljøledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2008 og ISO 14001:2004, og fra 30.09.15 også OHSAS 18001:2008.

Videnressourcer

Der er i Hosta Industries A/S gennemført træning og efteruddannelse af medarbejdere for at sikre, at de nødvendige kvalifikationer er til rådighed. Målet er fortsat at være tiltrækkende virksomhed for personer med de rette kvalifikationer, og med øget kompetenceniveau at opnå forbedret kvalitet og leveringsevne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Hosta Industries A/S søger løbende at udvikle produktsortiment i takt med udviklingen i kundernes efterspørgsel. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau som i 2015/16.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Hosta Industries A/S har fortsat fokus på at skabe værdi for virksomhedens kunder, og medvirker til produktoptimering af kundens emner, så begge parter opnår den optimale løsning for såvel traditionelle standardprodukter som projekt- og helhedsløsninger.

Udvidelse og udvikling af salgsorganisationen med henblik på salg og teknisk sparring har foregået over det sidste år og et godt fundament er etableret.

Der arbejdes nu med yderligere inddragelse af medarbejdere og Lean-aktiviteter samt heraf ændret ledelsesstruktur.

Disse tiltag vedrørende salgsorganisation, ledelsesstruktur samt investering i nyeste teknologi forventes at påvirke kommende årsresultater positivt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK	
	41.667.352	42.250	41.576.522	42.224	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-29.557.481	-26.059	-29.557.481	-26.059
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.109.871	16.191	12.019.041	16.165
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.814.773	-8.104	-6.711.106	-8.066
	Resultat af primær drift	5.295.098	8.087	5.307.935	8.099
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-257.953	-7
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-148.739	0	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-25.983	17	-25.983	17
	Andre finansielle indtægter	16.328	42	14.522	42
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-98.739	0	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-262.208	-481	-260.337	-482
	Finansielle poster i alt	-519.341	-422	-529.751	-430
	Resultat før skat	4.775.757	7.665	4.778.184	7.669
2	Skat af årets resultat	-1.191.119	-1.704	-1.193.546	-1.708
	Årets resultat	3.584.638	5.961	3.584.638	5.961

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500
Overført resultat	2.084.638	4.461
I alt	3.584.638	5.961

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK
	Goodwill	0	0	0	0
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	19.521.179	20.322	19.521.179	20.322
	Produktionsanlæg og maskiner	9.846.947	10.715	9.846.947	10.715
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.124.454	1.344	343.148	628
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.520.000	1.371	1.520.000	1.371
4	Materielle anlægsaktiver i alt	32.012.580	33.752	31.231.274	33.036
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	734.900	993
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.620	97	70.620	97
	Finansielle anlægsaktiver i alt	70.620	97	805.520	1.090
	Anlægsaktiver i alt	32.083.200	33.849	32.036.794	34.126
	Råvarer og hjælpematerialer	2.124.659	2.234	2.124.659	2.234
	Varer under fremstilling	1.891.527	1.692	1.891.527	1.692
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.571.599	2.961	3.571.599	2.961
	Varebeholdninger i alt	7.587.785	6.887	7.587.785	6.887
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.408.193	15.500	21.408.193	15.500
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	486.099	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	369.505	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	57.180	32
	Andre tilgodehavender	147.500	835	147.500	844
8	Periodeafgrænsningsposter	541.727	1.234	541.727	1.234
	Tilgodehavender i alt	22.466.925	17.569	22.640.699	17.610
	Likvide beholdninger	1.407.164	1.325	1.395.947	1.132
	Omsætningsaktiver i alt	31.461.874	25.781	31.624.431	25.629
	Aktiver i alt	63.545.074	59.630	63.661.225	59.755

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
	Overført resultat	17.588.010	15.503	17.588.010	15.503
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500	1.500.000	1.500
9	Egenkapital i alt	29.088.010	27.003	29.088.010	27.003
	Hensættelser til udskudt skat	3.347	7	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.347	7	0	0
	Anden gæld	18.000.000	19.000	18.000.000	19.000
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.000.000	19.000	18.000.000	19.000
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Gæld til kreditinstitutter	17.359	794	17.359	794
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.580.160	6.889	10.572.160	6.882
	Selskabsskat	792.037	1.570	816.345	1.614
	Anden gæld	3.760.928	2.680	3.760.927	2.678
11	Periodeafgrænsningsposter	303.233	687	406.424	784
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.453.717	13.620	16.573.215	13.752
	Gældsforpligtelser i alt	34.453.717	32.620	34.573.215	32.752
	Passiver i alt	63.545.074	59.630	63.661.225	59.755
12	Eventualforpligtelser				
13	Sikkerhedsstillelser				
14	Kontraktlige forpligtelser				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK
Årets resultat	3.584.638	5.961
15 Reguleringer	8.529.013	10.081
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-701.107	-2.496
Tilgodehavender	-5.095.394	-4.117
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.692.213	438
Anden driftsafledt gæld	697.888	1.435
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.707.251	11.302
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	16.328	42
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-262.208	-481
Betalt selskabsskat	-1.977.139	-1.814
Driftens pengestrømme	8.484.232	9.049
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.123.030	-4.159
Salg af materielle anlægsaktiver	48.000	230
Køb af finansielle anlægsaktiver	-50.000	0
Investeringernes pengestrømme	-5.125.030	-3.929
Køb af egne kapitalandele	0	-20.000
Betalt udbytte	-1.500.000	-3.600
Optagelse af langfristede lån	0	20.000
Afdrag på langfristede lån	-1.000.000	-8.892
Finansieringens pengestrømme	-2.500.000	-12.492
Årets samlede pengestrømme	859.202	-7.372
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	530.603	7.903
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.389.805	531
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.407.164	1.325
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-17.359	-794
I alt	1.389.805	531

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 50.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

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

Skatter

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

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Værdiforringelse af aktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	25.631.691	23.473	25.631.691	23.473
Pensioner	2.541.420	1.775	2.541.420	1.775
Andre omkostninger til social sikring	725.417	524	725.417	524
Personaleomkostninger i øvrigt	658.953	287	658.953	287
I alt	29.557.481	26.059	29.557.481	26.059
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	73	63	73	63

2. Skatter

Årets aktuelle skat	1.194.908	1.890	1.219.216	1.932
Årets udskudte skat	-3.789	-171	-25.670	-209
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-15	0	-15
I alt	1.191.119	1.704	1.193.546	1.708

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.06.15	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.16	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	5.000.000
Afskrivninger i året	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0

3. Immaterielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Goodwill
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 30.06.15	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.16	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncernen:				
Kostpris pr. 30.06.15	30.889.420	53.006.241	2.164.634	1.371.000
Tilgang i året	403.610	3.199.420	0	1.520.000
Afgang i året	0	-581.429	-169.802	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.371.000	0	-1.371.000
Kostpris pr. 30.06.16	31.293.030	56.995.232	1.994.832	1.520.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	10.567.195	42.291.353	820.424	0
Afskrivninger i året	1.204.656	5.438.361	219.756	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-581.429	-169.802	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	11.771.851	47.148.285	870.378	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	19.521.179	9.846.947	1.124.454	1.520.000

4. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Modervirksomheden:				
Kostpris pr. 30.06.15	30.889.420	53.006.241	1.084.634	1.371.000
Tilgang i året	403.610	3.199.420	0	1.520.000
Afgang i året	0	-581.429	-509.802	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.371.000	0	-1.371.000
Kostpris pr. 30.06.16	31.293.030	56.995.232	574.832	1.520.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	10.567.195	42.291.353	456.520	0
Afskrivninger i året	1.204.656	5.438.361	131.966	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-581.429	-356.802	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	11.771.851	47.148.285	231.684	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	19.521.179	9.846.947	343.148	1.520.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	0	0	1.000.000	1.000
Kostpris pr. 30.06.16	0	0	1.000.000	1.000
Nedskrivninger pr. 30.06.15	0	0	-7.147	0
Årets resultat	0	0	-257.953	-7
Nedskrivninger pr. 30.06.16	0	0	-265.100	-7
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	0	734.900	993

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev	100%	734.900	-257.953

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Tilgang i året	50.000	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.16	50.000	0	0	0
Årets resultat	-148.739	0	0	0
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-148.739	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	98.739	0	0	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	98.739	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	0	0	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
MNI Industries ApS, Brønderslev	50%	-197.478	-297.478

7. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.06.15	25.170
Kostpris pr. 30.06.16	25.170
Opskrivninger pr. 30.06.15	71.433
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-25.983
Opskrivninger pr. 30.06.16	45.450
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	70.620
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 30.06.15	25.170
Kostpris pr. 30.06.16	25.170
Opskrivninger pr. 30.06.15	71.433
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-25.983
Opskrivninger pr. 30.06.16	45.450
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	70.620

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	392.395	215	392.395	215
Andre periodeafgrænsningsposter	149.332	1.019	149.332	1.019
I alt	541.727	1.234	541.727	1.234

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
-------------	-----------------	-------------------	---------------------------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15

Saldo pr. 01.07.14	10.000.000	31.042.035	3.600.000
Betalt udbytte	0	0	-3.600.000
Køb af egne kapitalandele	0	-20.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.461.337	1.500.000
Saldo pr. 30.06.15	10.000.000	15.503.372	1.500.000

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	10.000.000	15.503.372	1.500.000
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.084.638	1.500.000
Saldo pr. 30.06.16	10.000.000	17.588.010	1.500.000

9. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	10.000.000	31.042.035	3.600.000
Betalt udbytte	0	0	-3.600.000
Køb af egne kapitalandele	0	-20.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.461.337	1.500.000
Saldo pr. 30.06.15	10.000.000	15.503.372	1.500.000

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	10.000.000	15.503.372	1.500.000
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.084.638	1.500.000
Saldo pr. 30.06.16	10.000.000	17.588.010	1.500.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	10.000.000	1

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.15	3.333.333	33.333	33%
Årets tilgang	0	0	0%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.16	3.333.333	33.333	33%

Ehvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i ændring af ejerstruktur. Egne kapitalandele tjener som sikkerhed for gældsbevægelse på 20 mio.DKK med regnskabsmæssig værdi af restgæld på 19 mio.DKK.

10. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.16 DKK	Gæld i alt 30.06.15 t.DKK
Koncernen:				
Anden gæld	1.000.000	18.000.000	19.000.000	20.000
Modervirksomheden:				
Anden gæld	1.000.000	18.000.000	19.000.000	20.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	303.233	687	406.424	784
---------------------------	---------	-----	---------	-----

12. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer t.DKK 19.000 er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer t.DKK 19.000 er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK	30.06.16 DKK	30.06.15 t.DKK

14. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år	0	0	51.665	53
I alt	0	0	51.665	53

	Koncern	
	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK

15. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.862.773	8.051
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-48.000	-99
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	148.739	0
Andre finansielle indtægter	-16.328	-59
Andre finansielle omkostninger	288.191	481
Nedskrivning af finansielle aktiver	98.739	0
Skat af årets resultat	1.191.119	1.704
Øvrige reguleringer	3.780	3
I alt	8.529.013	10.081