

Tresu A/S
CVR-nr. 15302798
Eegsvej 14-16
6091 Bjert

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.12.2016

Dirigent

Navn: Kristian la Cour

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	11
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	21
Koncernens balance pr. 30.09.2016	22
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	24
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	25
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	36
Modervirksomhedens noter	37

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tresu A/S
Eegsvej 14-16
6091 Bjert

CVR-nr.: 15302798
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 76323500
Telefax: 76323510
Hjemmeside: www.tresu.com
E-mail: tresu@tresu.dk

Bestyrelse

Søren Klarskov Vilby, formand
Kristian la Cour, næstformand
Thomas Marstrand
Asger Bruun-Christensen
Brian Dencker Brejnbjerg
Jesper Ellebæk

Direktion

Søren Maarssø
Michael Kjøbsted

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Tresu 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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19.12.2016

Direktion

Søren Maarssø

Michael Kjøbsted

Bestyrelse

Søren Klarskov Vilby
formand

Kristian la Cour
næstformand

Thomas Marstrand

Asger Bruun-Christensen

Brian Dencker Brejnbjerg

Jesper Ellebæk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Tresu A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tresu A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Kolding, den 19.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Brønd-Jensen
statsautoriseret revisor

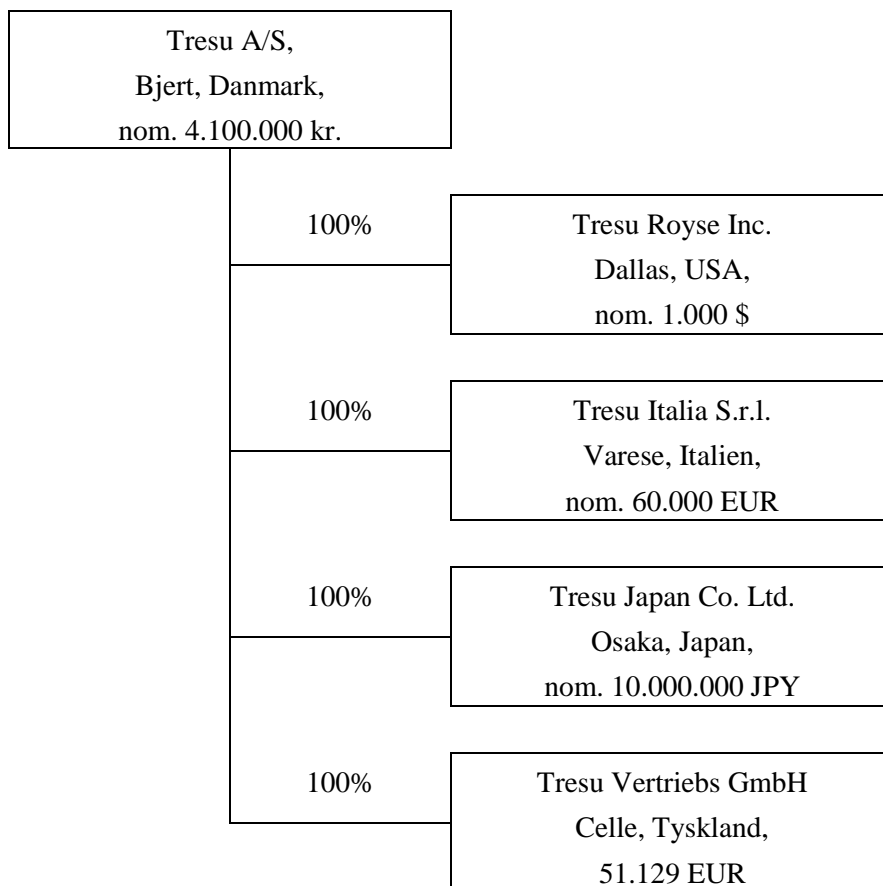
CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	433.756	379.507	395.659	373.319	341.068
Bruttoresultat	104.416	87.019	83.751	63.555	57.236
Resultat af ordinær primær drift	41.634	24.913	25.220	6.031	3.309
Driftsresultat	41.634	25.347	25.410	7.709	3.352
Resultat af finansielle poster	(2.657)	218	(235)	(3.205)	(559)
Årets resultat	32.135	19.833	20.404	4.054	2.392
Samlede aktiver	281.807	257.411	268.844	227.452	200.649
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.010	3.493	5.221	6.663	3.106
Egenkapital	99.113	81.816	60.285	51.494	47.970
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	24,1	22,9	21,2	17,0	16,8
Nettomargin (%)	7,4	5,2	5,2	1,1	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	35,5	27,9	36,5	8,2	5,1
Soliditetsgrad (%)	35,2	31,8	22,4	22,6	23,9
Afkastningsgrad	14,6	9,8	9,5	3,4	1,7

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Tresu A/S udvikler, producerer og sælger in-line flexotrykmaskiner til den emballageproducerende industri og tilbehørsprodukter til digital-, flexo- og offset trykindustrien i hele verden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Omsætningen er i regnskabsåret 2015/16 steget med 14% i forhold til sidste år, hvilket skyldes øget afsætning af in-line flexotrykmaskiner.

Årets resultat udgør 32,1 mio. kr., hvilket er en fremgang på 62% sammenlignet med sidste år.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en fortsat forbedring af markedet og dermed en omsætningsstigning og et bedre resultat.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Udviklingsaktiviteterne omfatter løbende videreudvikling af det nuværende produktprogram samt nyudvikling af tilbehørsprodukter, herunder at standardisere tilbehørsprodukterne, for derved at opnå en bedre indtjening.

Eksternt miljø

Koncernen har en samlet strategi for miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Koncernens eksterne miljøpåvirkninger stammer primært fra produktionen i moderselskabet og drejer sig især om forbrug af el, naturgas og vand samt udledning af spildevand, affald og emission. Der arbejdes på miljøforbedringer inden for alle disse områder.

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabet har indgået fornødne langtidsaftaler med underleverandører om levering af væsentlige komponenter til selskabets produktion med henblik på at sikre en stabil forsyning.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i et vist omfang påvirkes af kursudviklingen for EUR og USD, idet hovedparten af omsætningen faktureres i DKK, EUR og USD. Behovet for afdækning vurderes løbende. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Ledelsesberetning

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentedispositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier, og vurderes ikke at udgøre nogen væsentlig risiko ud over normal kreditrisiko.

Selskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som det væsentligste område udvikling og produktion af højteknologiske trykmaskiner og tilbehørsprodukter, hvilket stiller særligt store krav til videnressourcerne i både udviklings- og produktionsafdelingen.

For til stadighed at kunne udvikle nye løsninger og produkter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Til sikring af kritiske forretningsprocesser i forbindelse med såvel udvikling, produktion og salg har virksomheden dokumenteret de enkelte metoder og procedurer i en kvalitetshåndbog, der løbende vedligeholdes som et led i virksomhedens ISO 9001 certificering.

CSR - Corporate Social Responsibility

Krav, retningslinjer og daglig praksis for samfundsansvar og arbejdsmiljøforhold er en fuldt integreret del af virksomhedens ledelsessystem bestående af:

- Certificeret kvalitetsledelse ISO 9001.
- Certificeret miljøledelse ISO 14001.

De grundlæggende ideer i ledelsessystemet er involvering af medarbejdere og en høj grad af decentralisering i beslutningerne. Derved sikres en høj social kapital, trivsel og arbejdsglæde hos de ansatte.

De vigtigste politikker for ovenstående er vores arbejdsmiljøpolitik samt miljøpolitik.

Arbejdsmiljøpolitik

TRESU A/S prioriterer sikkerhed og sundhed højt og ønsker at fremstå som en virksomhed af god standard, hvad angår det fysiske og psykiske arbejdsmiljø. Nøgleordet for arbejdsmiljøet er forebyggelse og god etik.

Ledelsesberetning

Dette indebærer, at Tresu A/S:

- overholder de til enhver tid gældende krav fra myndigheder
- løbende indfører forbedringer af arbejdsmiljøet
- dokumenter forbedringer af arbejdsmiljøet
- har en rygepolitik
- har en seniorpolitik
- har en alkoholpolitik
- motiverer medarbejderne til at være arbejdsmiljøbevidste og forstå betydningen af den enkeltes indsats
- inddrager medarbejderne aktivt i arbejdsmiljøarbejdet
- identificerer arbejdsmiljøpåvirkninger for virksomhedens aktiviteter
- overvåger arbejdsmiljøpræstationer
- forbedrer arbejdsmiljøet via planlagt og forebyggende indsats
- sikrer en aktiv sikkerhedsorganisation
- stiller krav til at leverandører er arbejdsmiljøbevidste
- kan redegøre for indkøbt udstyrs arbejdsmiljøpåvirkning
- gennemfører risikovurdering af fremstillede produkter
- meddeler offentligheden om resultatet af vores arbejdsmiljøindsats

Tresu A/S har ikke en politik for menneskerettigheder.

Miljøpolitik

Det er Tresu A/S' miljøpolitik at fremstå som en miljøbevidst virksomhed, der er på forkant med kundernes og omgivelsernes forventninger og som minimum opfylder myndighedernes krav.

Dette indebærer, at Tresu A/S:

- opfylder kravene i DS/EN ISO 14001:2004
- løbende indfører miljøforbedrende tiltag og at disse kan dokumenteres
- overholder de til enhver tid gældende krav fra myndigheder
- løbende begrænser virksomhedens miljøbelastning
- motiverer medarbejderne til at være miljøbevidste
- dokumenter produkters miljøpåvirkning objektivt
- inddrager medarbejderne aktivt i miljøforbedrende tiltag
- stiller krav til, at leverandører er miljøbevidste
- kan redegøre for indkøbt udstyrs miljøpåvirkning
- meddeler offentligheden om resultatet af miljøindsatsen

Ledelsesberetning

Mål og handlingsplaner

Målet for 2016/17 er at reducere selskabets CO₂-udslip med 3 tons pr. år, og samtidig gennemføre forbedringer på selskabets produkter så kundernes bidrag til den globale CO₂-emission reduceres med minimum 200 tons.

I 2015/16 har selskabet haft et mål om fravær på 0,6 timers fravær pr. 1.000 arbejdstimer. Det øgede fokus på arbejdsmiljø har medført, at fraværet kun har været 0,45 timers fravær pr. 1.000 arbejdstimer.

I 2016/17 vil der være øget fokus på forebyggende handlinger og information og selskabet har et mål på 0,3 timers fravær pr. 1.000 arbejdstimer.

Underrepræsenteret køn

Alle medarbejdere i Tresu A/S er ansat på baggrund af professionelle kompetencer uden hensyntagen til hverken religion, race, køn, handicap eller alder. Vi ser mangfoldighed som en styrke, og vi modarbejder aktivt diskrimination og ønsker at fremme ligebehandling. Det gælder både på ledelsesniveau og på alle øvrige niveauer i organisationen

Tresu A/S ønsker at arbejde mod det mål at opnå ligestilling i det øverste ledelsesorgan. På nuværende tidspunkt er kvinderne det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan. Andelen af kvinder er i dag 0% (0 kvinder), men målet er, at andelen af kvinder skal være 12,5% (1 kvinde) i det øverste ledelsesorgan i 2017. Da der ikke har været udskiftning i bestyrelsen i 2015/16 er fordelingen af køn ikke ændret.

Tresu A/S har en politik for det underrepræsenterede køn i det øvrige ledelseslag. Pr. 30.09.2016 er der i Tresu A/S ansat i alt 10% kvinder og 90% mænd på øvrige ledelsesniveauer, hvilket ligeledes afspejler den køns-mæssige fordeling i den resterende del af organisationen. Tresu A/S ønsker en større balance i kønsfordelingen af deres ledere, og derfor arbejdes der med, for eksempel, at synliggøre ledertalenter blandt vores kvindelige medarbejdere og opfordre dem til at søge ledige stillinger i virksomhedens forskellige ledelseslag.

Ved hjælp af politikken for det underrepræsenterede køn i det øvrige ledelseslag er det lykkedes at fastholde 10% kvinder på øvrige ledelsesniveauer, men der arbejdes forsat på at opnå en større balance i kønsfordelingen blandt selskabets ledere.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten ud over de forhold, der tidligere er omtalt i ledelsesberetningen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

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 (Tresu A/S) 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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

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

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes, i takt med at de afholdes.

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

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forsknings- og udviklingsomkostninger omfatter forskningsomkostninger, omkostninger ved udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af 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.

Selskabet er sambeskattet med sit ultimative moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

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.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør op til 12 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder eller hvor brugstiden vurderes længere grundet strategiske udviklingsprojekter, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder eller den forventede brugstid for udviklingsprojektet.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-omkostninger.

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-omkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Udbytte

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
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.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	433.756	379.507
Produktionsomkostninger	3	<u>(329.340)</u>	<u>(292.488)</u>
Bruttoresultat		104.416	87.019
Forsknings- og udviklingsomkostninger		(2.878)	(2.307)
Distributionsomkostninger		(37.466)	(31.870)
Administrationsomkostninger	2	(22.438)	(27.929)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>434</u>
Driftsresultat		41.634	25.347
Andre finansielle indtægter	4	818	1.550
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.475)</u>	<u>(1.332)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		38.977	25.565
Skat af ordinært resultat	6	<u>(6.842)</u>	<u>(5.732)</u>
Årets resultat		<u>32.135</u>	<u>19.833</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	15.000
Overført resultat		<u>32.135</u>	<u>4.833</u>
		<u>32.135</u>	<u>19.833</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.223	23.713
Goodwill		8.641	9.818
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>34.864</u>	<u>33.531</u>
Grunde og bygninger		20.710	22.147
Produktionsanlæg og maskiner		2.916	5.478
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.789	3.213
Indretning af lejede lokaler		714	956
Materielle anlægsaktiver	8	<u>27.129</u>	<u>31.794</u>
Deposita		164	163
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>164</u>	<u>163</u>
Anlægsaktiver		<u>62.157</u>	<u>65.488</u>
Råvarer og hjælpematerialer		39.658	39.854
Varer under fremstilling		2.144	2.953
Fremstillede varer og handelsvarer		11.235	16.827
Forudbetalinger for varer		7.907	4.355
Varebeholdninger		<u>60.944</u>	<u>63.989</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		81.850	67.173
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	29.892	34.465
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	989
Andre tilgodehavender		27.153	14.895
Tilgodehavende selskabsskat		278	0
Periodeafgrænsningsposter		977	1.137
Tilgodehavender		<u>140.150</u>	<u>118.659</u>
Likvide beholdninger		<u>18.556</u>	<u>9.275</u>
Omsætningsaktiver		<u>219.650</u>	<u>191.923</u>
Aktiver		<u>281.807</u>	<u>257.411</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		4.100	4.100
Overført overskud eller underskud		95.013	62.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	15.000
Egenkapital		<u>99.113</u>	<u>81.816</u>
Udskudt skat	12	14.323	12.264
Andre hensatte forpligtelser	13	1.231	1.001
Hensatte forpligtelser		<u>15.554</u>	<u>13.265</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.810	9.894
Finansielle leasingforpligtelser		886	1.842
Anden gæld		7.630	6.986
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>17.326</u>	<u>18.722</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	3.230	4.873
Bankgæld		10.821	50.471
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.718	1.719
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.370	43.653
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.021	0
Skyldig selskabsskat		4.875	7.252
Anden gæld		43.779	35.640
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>149.814</u>	<u>143.608</u>
Gældsforpligtelser		<u>167.140</u>	<u>162.330</u>
Passiver		<u>281.807</u>	<u>257.411</u>
Dattervirksomheder	10		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Koncernforhold	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.100	62.716	15.000	81.816
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(15.000)	(15.000)
Valutakursreguleringer	0	162	0	162
Årets resultat	0	32.135	0	32.135
Egenkapital ultimo	4.100	95.013	0	99.113

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		41.634	25.347
Af- og nedskrivninger		11.921	13.165
Andre hensatte forpligtelser		230	26
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>31.708</u>	<u>(62.138)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		85.493	(23.600)
Modtagne finansielle indtægter		818	2.946
Betalte finansielle omkostninger		(3.335)	(1.332)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(7.438)</u>	<u>(178)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		75.538	(22.164)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(7.557)	(889)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.011)	(3.494)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.351
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>80</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.568)	(2.952)
Afdrag på lån mv.		(3.039)	(3.965)
Udbetalt udbytte		<u>(15.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(18.039)	(3.965)
Ændring i likvider		48.931	(29.081)
Likvider primo		<u>(41.196)</u>	<u>(12.115)</u>
Likvider ultimo		7.735	(41.196)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.556	9.275
Kortfristet gæld til banker		<u>(10.821)</u>	<u>(50.471)</u>
Likvider ultimo		7.735	(41.196)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	19.045	19.413
Øvrige lande	<u>414.711</u>	<u>360.094</u>
	<u>433.756</u>	<u>379.507</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	225	225
Skatterådgivning	53	15
Andre ydelser	<u>20</u>	<u>60</u>
	<u>298</u>	<u>300</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	108.010	117.874
Pensioner	7.033	7.780
Andre omkostninger til social sikring	<u>3.378</u>	<u>3.294</u>
	<u>118.421</u>	<u>128.948</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>213</u>	<u>241</u>
	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Direktion	2.411	2.953
Bestyrelse	<u>48</u>	<u>44</u>
	<u>2.459</u>	<u>2.997</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	15
Valutakursreguleringer	677	1.422
Øvrige finansielle indtægter	<u>141</u>	<u>113</u>
	<u>818</u>	<u>1.550</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.789	0
Renteomkostninger i øvrigt	547	891
Valutakursreguleringer	1.074	381
Øvrige finansielle omkostninger	65	60
	3.475	1.332
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.783	7.257
Ændring af udskudt skat	2.059	(638)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(887)
	6.842	5.732
	Færdig-	Goodwill
	gjorte ud-	t.kr.
	viklings-	
	projekter	
	t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	41.936	12.843
Tilgange	7.557	0
Kostpris ultimo	49.493	12.843
Af- og nedskrivninger primo	(18.223)	(3.025)
Årets afskrivninger	(5.047)	(1.177)
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.270)	(4.202)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.223	8.641

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	51.912	73.325	24.782	1.397
Valutakursreguleringer	18	12	(9)	0
Tilgange	294	146	538	32
Afgange	(73)	(1.051)	(181)	0
Kostpris ultimo	52.151	72.432	25.130	1.429
Af- og nedskrivninger primo	(29.765)	(67.847)	(21.569)	(441)
Valutakursreguleringer	(11)	(13)	25	0
Årets afskrivninger	(1.738)	(2.707)	(978)	(274)
Tilbageførsel ved afgange	73	1.051	181	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(31.441)	(69.516)	(22.341)	(715)
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	20.710	2.916	2.789	714
Ikke ejede aktiver	0	1.064	0	0
				Deposita t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				163
Tilgange				1
Kostpris ultimo				164
Regnskabsmæssig værdi ultimo				164
			Hjemsted	Ejer- andel %
10. Dattervirksomheder				
Tresu Italia S.r.l.			Varese, Italien	100,0
Tresu Royse Inc.			Dallas, USA	100,0
Tresu Japan Co. Ltd.			Osaka, Japan	100,0
Tresu Vertriebs GmbH			Celle, Tyskland	100,0

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	47.990	47.985
Foretagne acontofaktureringer	(19.816)	(15.238)
Overført til gældsforpligtelser	1.718	1.718
	<u>29.892</u>	<u>34.465</u>

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.131	5.434
Materielle anlægsaktiver	1.448	2.008
Varebeholdninger	4.529	3.700
Tilgodehavender	2.615	1.793
Gældsforpligtelser	(400)	(671)
	<u>14.323</u>	<u>12.264</u>

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser.

	<u>Forfald in-</u> <u>den for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald in-</u> <u>den for 12</u> <u>måneder</u> <u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald ef-</u> <u>ter 12 må-</u> <u>neder</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> <u>t.kr.</u>
14. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.060	1.060	8.810	5.158
Finansielle leasingforpligtelser	918	1.191	886	0
Anden gæld	1.252	2.622	7.630	0
	<u>3.230</u>	<u>4.873</u>	<u>17.326</u>	<u>5.158</u>

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.045	3.358
Ændring i tilgodehavender	(21.213)	(16.386)
Ændring i leverandørgæld mv.	49.876	(49.110)
	<u>31.708</u>	<u>(62.138)</u>

Koncernens noter

16. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

17. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med Tresu Investment A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Der er afgivet en tilbagekøbsforpligtelse på 923 t.kr. med udløb i september 2017.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Leje- og leasingkontrakter

For årene 2016 - 2018 er indgået operationelle leasingkontrakter og lejeaftaler vedrørende inventar, driftsmidler og lejemål. De samlede fremtidige minimumsydelser i henhold til kontrakterne fordeler sig med 1.722 t.kr. indenfor 1 år og 907 t.kr. indenfor 2 år - 5 år. Der er ingen forpligtelser udover 5 år.

Sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Bankgæld er sikret ved ejerpantebrev på 12.640 t.kr. i grunde og bygninger. Bankgæld er tillige sikret ved løsøreantebrev på 10.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 18.289 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte udviklingsprojekter udgør 26.222 t.kr.

Der er stillet garanti overfor kunder på 11.286 t.kr.

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Tresu Investment A/S, CVR-nr. 33078897, Charlottenlund.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	389.386	358.146
Produktionsomkostninger	3	<u>(301.277)</u>	<u>(276.985)</u>
Bruttoresultat		88.109	81.161
Forsknings- og udviklingsomkostninger		(2.878)	(2.307)
Distributionsomkostninger	3	(35.383)	(29.520)
Administrationsomkostninger	2, 3	(18.839)	(23.294)
Andre driftsindtægter		<u>0</u>	<u>434</u>
Driftsresultat		31.009	26.474
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.069	(1.807)
Andre finansielle indtægter	4	897	2.214
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.557)</u>	<u>(1.426)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		38.418	25.455
Skat af ordinært resultat	6	<u>(6.283)</u>	<u>(5.622)</u>
Årets resultat		<u>32.135</u>	<u>19.833</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	15.000
Overført resultat		<u>32.135</u>	<u>4.833</u>
		<u>32.135</u>	<u>19.833</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.222	23.712
Goodwill		8.642	9.819
Immaterielle anlægsaktiver	7	34.864	33.531
Grunde og bygninger		18.289	19.458
Produktionsanlæg og maskiner		2.766	5.354
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.726	3.129
Indretning af lejede lokaler		715	957
Materielle anlægsaktiver	8	24.496	28.898
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.096	16.924
Deposita		163	163
Finansielle anlægsaktiver	9	26.259	17.087
Anlægsaktiver		85.619	79.516
Råvarer og hjælpematerialer		31.310	29.317
Varer under fremstilling		1.926	2.953
Fremstillede varer og handelsvarer		9.491	14.179
Forudbetalinger for varer		7.906	4.355
Varebeholdninger		50.633	50.804
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		63.389	53.316
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	29.892	34.465
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.435	17.587
Andre tilgodehavender		26.761	14.224
Periodeafgrænsningsposter		885	1.061
Tilgodehavender		132.362	120.653

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Likvide beholdninger		<u>9.758</u>	<u>4.201</u>
Omsætningsaktiver		<u>192.753</u>	<u>175.658</u>
Aktiver		<u><u>278.372</u></u>	<u><u>255.174</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	4.100	4.100
Overført overskud eller underskud		95.013	62.716
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	15.000
Egenkapital		<u>99.113</u>	<u>81.816</u>
Udskudt skat	12	14.323	12.264
Andre hensatte forpligtelser		800	800
Hensatte forpligtelser		<u>15.123</u>	<u>13.064</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.810	9.894
Finansielle leasingforpligtelser		886	1.843
Anden gæld		7.630	6.986
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>17.326</u>	<u>18.723</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	3.231	4.873
Bankgæld		10.820	50.471
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.719	1.719
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.279	41.834
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.576	3.660
Skyldig selskabsskat		4.216	7.250
Anden gæld		41.969	31.764
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>146.810</u>	<u>141.571</u>
Gældsforpligtelser		<u>164.136</u>	<u>160.294</u>
Passiver		<u>278.372</u>	<u>255.174</u>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Ejerforhold	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	4.100	62.716	15.000	81.816
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(15.000)	(15.000)
Valutakursreguleringer	0	162	0	162
Årets resultat	0	32.135	0	32.135
Egenkapital ultimo	4.100	95.013	0	99.113

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	19.045	19.413
Øvrige lande	<u>370.341</u>	<u>338.733</u>
	389.386	358.146
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	225	225
Skatterådgivning	53	15
Andre ydelser	<u>20</u>	<u>60</u>
	298	300
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	90.480	99.143
Pensioner	6.738	7.268
Andre omkostninger til social sikring	<u>948</u>	<u>1.088</u>
	98.166	107.499
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>179</u>	<u>208</u>
	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Direktion	2.411	2.953
Bestyrelse	<u>48</u>	<u>44</u>
	2.459	2.997
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	452	693
Valutakursreguleringer	304	1.424
Øvrige finansielle indtægter	<u>141</u>	<u>97</u>
	897	2.214

Modervirksomhedens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.888	97
Renteomkostninger i øvrigt	543	888
Valutakursreguleringer	1.071	381
Øvrige finansielle omkostninger	55	60
	3.557	1.426
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.224	7.257
Ændring af udskudt skat	2.059	(748)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(887)
	6.283	5.622
	Færdig-	Goodwill
	gjorte ud-	t.kr.
	viklings-	
	projekter	
	t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	41.936	12.843
Tilgange	7.557	0
Kostpris ultimo	49.493	12.843
Af- og nedskrivninger primo	(18.224)	(3.024)
Årets afskrivninger	(5.047)	(1.177)
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.271)	(4.201)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.222	8.642

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	45.090	68.700	23.904	1.397
Tilgange	294	55	534	32
Afgange	0	(345)	(46)	0
Kostpris ultimo	45.384	68.410	24.392	1.429
Af- og nedskrivninger primo	(25.632)	(63.346)	(20.775)	(440)
Årets afskrivninger	(1.463)	(2.643)	(937)	(274)
Tilbageførsel ved afgang	0	345	46	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(27.095)	(65.644)	(21.666)	(714)
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	18.289	2.766	2.726	715
Ikke ejede aktiver	0	1.064	0	0
			Kapitalan- dele i til- knyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			28.058	163
Kostpris ultimo			28.058	163
Nedskrivninger primo			(11.134)	0
Valutakursreguleringer			160	0
Andel af årets resultat			10.069	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender			(1.057)	0
Nedskrivninger ultimo			(1.962)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			26.096	163

Modervirksomhedens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	47.990	47.985
Foretagne acontofaktureringer	(19.816)	(15.238)
Overført til gældsforpligtelser	1.718	1.718
	29.892	34.465

	Antal	Nominal værdi t.kr.
11. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	4.100	4.100
	4.100	4.100

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.131	5.434
Materielle anlægsaktiver	1.448	2.008
Varebeholdninger	4.529	3.700
Tilgodehavender	2.615	1.793
Gældsforpligtelser	(400)	(671)
	14.323	12.264

	Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015/16 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.061	1.060	8.810	5.158
Finansielle leasingforpligtelser	918	1.191	886	0
Anden gæld	1.252	2.622	7.630	0
	3.231	4.873	17.326	5.158

Modervirksomhedens noter

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Tresu Investment A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har afgivet en tilbagekøbsforpligtelse på 923 t.kr. med udløb september 2017.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Leje- og leasingkontrakter

For årene 2016 - 2018 er indgået operationelle leasingkontrakter og lejeaftaler vedrørende inventar, driftsmidler og lejemål. De samlede fremtidige minimumsydelser i henhold til kontrakterne fordeler sig med 1.130 t.kr. indenfor 1 år og 712 t.kr. indenfor 2 år - 5 år. Der er ingen forpligtelser udover 5 år.

Sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Bankgæld er sikret ved ejerpantebrev på 12.640 t.kr. i grunde og bygninger. Bankgæld er tillige sikret ved løsøre pantebrev på 10.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 18.289 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte udviklingsprojekter udgør 26.222 t.kr.

Der er stillet garanti overfor kunder på 11.286 t.kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Tresu Investment A/S, Charlottenlund ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på Tresu A/S-koncernen.

17. Ejerforhold

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

Tresu Investment A/S, Charlottenlund.