

Con Chem Holding ApS
CVR-nr. 25352432
Bohrsvej 8
6760 Ribe

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.11.2016

Dirigent

Navn: Mogens Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.06.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Con Chem Holding ApS

Bohrsvej 8

6760 Ribe

CVR-nr.: 25352432

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Anders Flensburg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Con Chem Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ribe, den 18.11.2016

Direktion

Anders Flensburg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Con Chem Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Con Chem Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Esbjerg, den 18.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mikael Grosbøl
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	3.780	21.683	17.690
Driftsresultat	61.808	13.269	10.516
Resultat af finansielle poster	1.605	(553)	(1.079)
Årets resultat	62.487	9.072	5.633
Samlede aktiver	90.366	55.376	51.032
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.678	3.933	56
Egenkapital	80.693	23.306	14.334
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.441	15.288	6.911
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	20.925	(3.968)	(14.847)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.594)	(567)	(4.220)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	6	31	31
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	120,2	48,2	39,3
Soliditetsgrad (%)	89,3	42,1	28,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet bestod forskning, udvikling, produktion og salg af komponenterede plastmaterialer samt farve- og additivmasterbatch. Selskabet har frasolgt sin aktivitet indenfor plastindustrien i regnskabsåret. Ledelsen påtænker at starte nye forretningsområder i det kommende regnskabsår.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 62.487 t.kr. Årets resultat er positivt påvirket af salg af kapitalandele, der har medført en regnskabsmæssig avance på 59.802 t.kr. i datterselskabet Controlled Polymers A/S og Con Chem Innovation ApS.

Forventet udvikling

Grundet moderselskabets frasalg af datterselskaber forventes aktiviteten i den tilbageværende koncern at blive reduceret væsentlig i 2016/17. Koncernens driftsresultat forventes derfor at være på et lavere niveau for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Omregning af fremmed valuta

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

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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende, 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 gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år, for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition

Anvendt regnskabspraksis

og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt afskrivningsperioden vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Immaterielle rettigheder mv.

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

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.

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

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	22-30 år
Edb-anlæg	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	6-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

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
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	3.780.079	21.683.208
Distributionsomkostninger	1	(725.905)	(4.510.270)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>58.753.354</u>	<u>(3.903.961)</u>
Driftsresultat		61.807.528	13.268.977
Andre finansielle indtægter		3.708.601	211.783
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.103.487)</u>	<u>(765.155)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		63.412.642	12.715.605
Skat af ordinært resultat	3	<u>(925.531)</u>	<u>(3.643.225)</u>
Årets resultat		<u>62.487.111</u>	<u>9.072.380</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	100.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	0
Overført resultat		<u>57.385.911</u>	<u>8.972.380</u>
		<u>62.487.111</u>	<u>9.072.380</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede patenter		0	148.426
Goodwill		0	7.019.663
Udviklingsprojekter under udførelse		0	168.889
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	7.336.978
Grunde og bygninger		9.594.264	10.160.331
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		860.634	3.148.910
Indretning af lejede lokaler		0	1.790.383
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		4.600.000	891.703
Materielle anlægsaktiver	5	15.054.898	15.991.327
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	6	5.000.000	0
Anlægsaktiver		20.054.898	23.328.305
Råvarer og hjælpematerialer		0	15.310.844
Fremstillede varer og handelsvarer		0	1.571.762
Varebeholdninger		0	16.882.606
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	14.678.834
Andre tilgodehavender		65.112	157.244
Tilgodehavende selskabsskat		351.291	0
Tilgodehavender		416.403	14.836.078
Andre værdipapirer og kapitalandele		42.486.289	0
Værdipapirer og kapitalandele		42.486.289	0
Likvide beholdninger		27.408.311	328.624
Omsætningsaktiver		70.311.003	32.047.308
Aktiver		90.365.901	55.375.613

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		80.467.284	23.081.373
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	100.000
Egenkapital		80.693.484	23.306.373
Udskudt skat		219.677	418.252
Hensatte forpligtelser		219.677	418.252
Gæld til realkreditinstitutter		7.359.697	7.853.072
Langfristede gældsforpligtelser		7.359.697	7.853.072
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		483.071	483.673
Bankgæld		0	4.692.029
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	10.980.126
Skyldig selskabsskat		0	3.209.045
Anden gæld		1.609.972	4.431.151
Periodeafgrænsningsposter		0	1.892
Kortfristede gældsforpligtelser		2.093.043	23.797.916
Gældsforpligtelser		9.452.740	31.650.988
Passiver		90.365.901	55.375.613
Dattervirksomheder	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	23.081.373	0	100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	0
Årets resultat	0	57.385.911	5.000.000	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	80.467.284	0	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				23.306.373
Udbetalt ordinært udbytte				(100.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(5.000.000)
Årets resultat				62.487.111
Egenkapital ultimo				80.693.484

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		61.807.528	13.268.977
Af- og nedskrivninger		(58.462.168)	4.523.592
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>17.850.375</u>	<u>1.184.091</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.195.735	18.976.660
Modtagne finansielle indtægter		348.151	211.783
Betalte finansielle omkostninger		(413.778)	(765.155)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.689.420)</u>	<u>(3.135.460)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		16.440.688	15.287.828
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(251.131)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		66.663.854	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.677.967)	(3.742.102)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.749.688	24.800
Køb af finansielle anlægsaktiver		(47.489.082)	0
Modtagne udbytter		<u>1.678.512</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		20.925.005	(3.968.433)
Afdrag på lån mv.		(493.977)	(466.989)
Udbetalt udbytte		<u>(5.100.000)</u>	<u>(100.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.593.977)	(566.989)
Ændring i likvider		31.771.716	10.752.406
Likvider primo		<u>(4.363.405)</u>	<u>(15.115.811)</u>
Likvider ultimo		27.408.311	(4.363.405)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.408.311	328.624
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(4.692.029)</u>
Likvider ultimo		27.408.311	(4.363.405)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.110.416	12.748.503
Pensioner	239.929	1.407.235
Andre omkostninger til social sikring	27.295	352.756
Andre personaleomkostninger	9.828	5.925
	<u>2.387.468</u>	<u>14.514.419</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>6</u>	<u>31</u>
---	----------	-----------

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	474.644	2.931.688
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	864.708	1.611.092
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(59.801.520)</u>	<u>(19.188)</u>
	<u>(58.462.168)</u>	<u>4.523.592</u>

Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er indregnet under produktionsomkostninger med 272 t.kr. og under administrationsomkostninger med 203 t.kr.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er indregnet under produktionsomkostninger med 785 t.kr. og under administrationsomkostninger med 80 t.kr.

Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver er indregnet under administrationsomkostninger med (59.802) t.kr.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	724.979	3.591.835
Ændring af udskudt skat	198.575	69.047
Regulering vedrørende tidligere år	1.977	(157)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(17.500)
	<u>925.531</u>	<u>3.643.225</u>

Koncernens noter

		Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udfø- relse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo		635.914	23.611.506	1.273.301
Afgange		(635.914)	(23.611.506)	(1.273.301)
Kostpris ultimo		0	0	0
Af- og nedskrivninger primo		(487.488)	(16.591.843)	(1.104.412)
Årets afskrivninger		(5.528)	(469.116)	0
Tilbageførsel ved afgange		493.016	17.060.959	1.104.412
Af- og nedskrivninger ultimo		0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	0	0
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forudbeta- linger for materielle anlægsaktiver kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	15.220.268	22.144.718	4.633.483	891.703
Tilgange	0	923.750	45.920	4.600.000
Afgange	0	(22.144.718)	(4.679.403)	(891.703)
Kostpris ultimo	15.220.268	923.750	0	4.600.000
Af- og nedskrivninger primo	(5.059.937)	(18.995.808)	(2.843.100)	0
Årets afskrivninger	(566.067)	(221.432)	(77.209)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	19.154.124	2.920.309	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(5.626.004)	(63.116)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.594.264	860.634	0	4.600.000

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	
6. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange		5.000.000
Kostpris ultimo		5.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		5.000.000
	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Dattervirksomheder		
Sala Byg ApS	Esbjerg	100,0
Permeco A/S	Esbjerg	100,0
	2015/16 kr.	2014/15 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	16.882.606	(2.630.550)
Ændring i tilgodehavender	14.770.966	(2.448.737)
Ændring i leverandørgæld mv.	(13.803.197)	6.263.378
	17.850.375	1.184.091

Koncernens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.594 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 2.000 t.kr. i ejendom med regnskabsmæssig værdi 9.594 t.kr.

Koncernen har indgået en række afdækkede og uafdækkede aktieoptioner med udløb i perioden 15. juli 2016 til 19. august 2016. Værdien af bruttopositionen (kontraktsmæssig værdi) udgør for solgte calls/put 2.135 t.kr. Pr 30. juni 2016 er dagsværdien af de indgåede er optionsforretninger negativ med 455 t.kr. Dagsværdireguleringer indregnes løbende i resultatet.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på 4.282 t.kr.

Koncernen har indgået aftaler om renteswap og renteloft for en samlet værdi på 3.277 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		62.500	15.000
Administrationsomkostninger	1	(426.919)	(179.554)
Driftsresultat		(364.419)	(164.554)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		61.489.676	9.408.309
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	8.855
Andre finansielle indtægter		3.491.388	3.790
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(82.717)	(71.519)
Andre finansielle omkostninger		(1.732.756)	(215.484)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		62.801.172	8.969.397
Skat af ordinært resultat	2	(314.061)	102.983
Årets resultat		<u>62.487.111</u>	<u>9.072.380</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	100.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(11.486.154)	4.482.070
Overført resultat		68.872.065	4.490.310
		<u>62.487.111</u>	<u>9.072.380</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		404.384	103.116
Materielle anlægsaktiver	3	404.384	103.116
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.092.688	29.299.818
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	4	12.092.688	29.299.818
Anlægsaktiver		12.497.072	29.402.934
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		756.250	92.412
Udskudt skat		0	10.348
Andre tilgodehavender		65.112	0
Tilgodehavende selskabsskat		620.554	3.756.150
Tilgodehavender		1.441.916	3.858.910
Andre værdipapirer og kapitalandele		42.486.289	0
Værdipapirer og kapitalandele		42.486.289	0
Likvide beholdninger		26.662.388	0
Omsætningsaktiver		70.590.593	3.858.910
Aktiver		83.087.665	33.261.844

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.951.928	13.438.082
Overført overskud eller underskud		78.515.356	9.643.291
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	100.000
Egenkapital		80.693.484	23.306.373
Udskudt skat		10.977	0
Hensatte forpligtelser		10.977	0
Bankgæld		0	4.530.263
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.371.693	2.060.384
Skyldig selskabsskat		32.653	3.273.972
Anden gæld		978.858	88.960
Periodeafgrænsningsposter		0	1.892
Kortfristede gældsforpligtelser		2.383.204	9.955.471
Gældsforpligtelser		2.383.204	9.955.471
Passiver		83.087.665	33.261.844
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	13.438.082	9.643.291	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Årets resultat	0	(11.486.154)	68.872.065	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	1.951.928	78.515.356	0

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	23.306.373
Udbetalt ordinært udbytte	(100.000)	(100.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(5.000.000)
Årets resultat	101.200	62.487.111
Egenkapital ultimo	101.200	80.693.484

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	151.670	30.000
Andre personaleomkostninger	9.828	5.925
	<u>161.498</u>	<u>35.925</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	291.519	(99.388)
Ændring af udskudt skat	21.325	(2.853)
Regulering vedrørende tidligere år	1.217	(742)
	<u>314.061</u>	<u>(102.983)</u>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		243.580
Tilgange		467.500
Afgange		<u>(243.580)</u>
Kostpris ultimo		<u>467.500</u>
Af- og nedskrivninger primo		(140.464)
Årets afskrivninger		(79.355)
Tilbageførsel ved afgange		<u>156.703</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(63.116)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>404.384</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.741.965	0
Tilgange	4.600.000	5.000.000
Afgange	(15.201.205)	0
Kostpris ultimo	5.140.760	5.000.000
Opskrivninger primo	13.557.853	0
Afskrivninger på goodwill	(203.104)	0
Andel af årets resultat	1.899.382	0
Udbytte	(811.408)	0
Tilbageførsel ved afgang	(12.490.795)	0
Opskrivninger ultimo	1.951.928	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.092.688	5.000.000

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har indgået en række afdækkede og uafdækkede aktieoptioner med udløb i perioden 15. juli 2016 til 19. august 2016. Værdien af bruttopositionen (kontraktsmæssig værdi) udgør for solgte calls/put 2.135 t.kr.

Pr 30. juni 2016 er dagsværdien af de indgåede er optionsforretninger negativ med 455 t.kr. Dagsværdireguleringer indregnes løbende i resultatet.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på 4.282 t.kr.