

Lynnerup Holding DK ApS
CVR-nr. 27394914
Bavnehøj 201
6040 Egtved

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2016

Dirigent

Navn: Per Lynnerup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lynnerup Holding DK ApS
Bavnehøj 201
6040 Egtved

CVR-nr.: 27394914
Hjemsted: Egtved
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Per Lynnerup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Lynnerup Holding DK 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Nebel, den 13.06.2016

Direktion

Per Lynnerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lynnerup Holding DK ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lynnerup Holding DK ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Kolding, den 13.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Rosendahl Poulsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

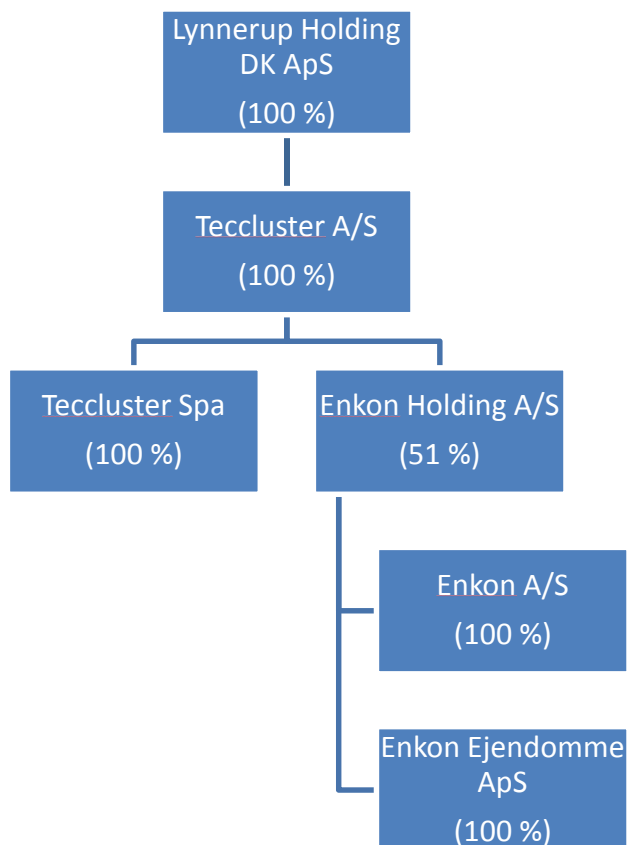
	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	36.578	40.074	33.987
Driftsresultat	3.883	7.240	5.128
Resultat af finansielle poster	(1.215)	(977)	(779)
Årets resultat	748	4.125	2.014
Samlede aktiver	44.395	44.059	38.318
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.126	2.149	0
Egenkapital	11.848	11.200	7.173
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	6,5	44,9	28,1
Soliditetsgrad (%)	26,7	25,4	18,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i fabrikation af værktøjer, aktiviteter inden for entreprenøropgaver, udlejning af driftsmidler samt investering i kapitalandele og beslægtet aktivitet.

Koncernforhold



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 748 t.kr.

Udviklingen i koncernens selskaber er generelt forløbet tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret for en af koncernselskaberne indledt en voldgiftssag, som forventes afsluttet medio 2016. Denne sag vedrører et tilgodehavende hos en af koncernselskabets debitorer, som udgør den væsentligste andel af koncernselskabets tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den pågældende debitor har meddelt et modkrav, som fuldt ud afvises af koncernselskabet som helt ubegrundet og uberettiget. Det er ledelsens klare forventning, at selskabet vinder denne voldgiftssag, og at selskabets tilgodehavende vil indgå fuldt ud. Der er på dette grundlag ikke foretaget reservationer vedrørende fordringen.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Koncernen forventer en aktivitet for det kommende år på samme niveau som i 2015 og et resultat på niveau med det realiserede for 2015.

Særlige risici

Koncernens entreprenøraktiviteter er følsomme over for de konjunkturmæssige forhold i byggebranchen.

Der henvises til ovenstående omtale af voldgiftssag.

Herudover vurderes koncernen ikke at have særlige risici.

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter stiller på visse områder krav om høj viden blandt medarbejdere. Der sker løbende videreuddannelse og træning af medarbejdere med henblik på udfyldelse af deres jobfunktioner.

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 regnskabsklasse C (mellem).

I henhold til årsregnskabslovens § 114 stk. 2 er Teccluster Spa udeholdt af konsolideringen.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

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.

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).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. 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, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 2010".

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.578.172	40.073.909
Personaleomkostninger	1	(30.454.815)	(30.068.446)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.240.469)</u>	<u>(2.765.948)</u>
Driftsresultat		3.882.888	7.239.515
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(416.063)	(409.648)
Andre finansielle indtægter		295.459	566.276
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.094.667)</u>	<u>(1.133.388)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.667.617	6.262.755
Skat af ordinært resultat	3	<u>(941.552)</u>	<u>(1.256.965)</u>
Koncernens resultat		<u>1.726.065</u>	<u>5.005.790</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(978.118)</u>	<u>(880.665)</u>
Årets resultat		<u><u>747.947</u></u>	<u><u>4.125.125</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Overført resultat		<u>646.747</u>	<u>4.025.325</u>
		<u>747.947</u>	<u>4.125.125</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		97.500	127.500
Immaterielle anlægsaktiver	4	97.500	127.500
Grunde og bygninger		7.240.866	7.427.563
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.402.143	7.929.665
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	11.643.009	15.357.228
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	415.063
Deposita		169.677	179.677
Andre tilgodehavender		80.453	125.000
Finansielle anlægsaktiver	6	250.130	719.740
Anlægsaktiver		11.990.639	16.204.468
Råvarer og hjælpematerialer		58.400	230.250
Varebeholdninger		58.400	230.250
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.564.484	18.714.839
Andre tilgodehavender		2.371.444	1.843.751
Periodeafgrænsningsposter		195.433	257.496
Tilgodehavender		21.131.361	20.816.086
Andre værdipapirer og kapitalandele		108.243	108.243
Værdipapirer og kapitalandele		108.243	108.243
Likvide beholdninger		11.106.446	6.700.070
Omsætningsaktiver		32.404.450	27.854.649
Aktiver		44.395.089	44.059.117

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		11.621.469	10.974.722
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>11.847.669</u>	<u>11.199.522</u>
Minoritetsinteresser		<u>1.295.545</u>	<u>717.427</u>
Udskudt skat		2.031.976	1.984.326
Hensatte forpligtelser		<u>2.031.976</u>	<u>1.984.326</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.608.569	4.696.666
Bankgæld		1.177.100	1.298.900
Deposita		47.850	47.850
Anden gæld		66.504	66.504
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>5.900.023</u>	<u>6.109.920</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	339.400	2.252.536
Bankgæld		290	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.096.935	7.405.249
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.857.197	7.781.078
Skyldig selskabsskat		1.029.210	620.033
Anden gæld		4.996.844	5.986.526
Periodeafgrænsningsposter		0	2.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>23.319.876</u>	<u>24.047.922</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.219.899</u>	<u>30.157.842</u>
Passiver		<u>44.395.089</u>	<u>44.059.117</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	10.974.722	99.800	11.199.522
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(99.800)	(99.800)
Foreslået udbytte	0	0	101.200	101.200
Årets resultat	0	646.747	0	646.747
Egenkapital ultimo	125.000	11.621.469	101.200	11.847.669

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		3.882.888	7.236.841
Af- og nedskrivninger		2.240.469	2.844.347
Ændringer i arbejdskapital	8	283.366	(8.045.727)
Øvrige reguleringer	9	(1.863.636)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.543.087	2.035.461
Modtagne finansielle indtægter		295.459	566.276
Betalte finansielle omkostninger		(1.094.667)	(1.131.747)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(494.808)	(26.568)
Andre pengestrømme	10	240.492	0
Pengestrømme vedrørende drift		3.489.563	1.443.422
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.126.066)	(2.148.960)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.381.452	917.304
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.453)	(126.152)
Salg af finansielle anlægsaktiver		50.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		3.299.933	(1.357.808)
Afdrag på lån mv.		(2.123.028)	(1.709.544)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.123.028)	(1.709.544)
Ændring i likvider		4.666.468	(1.623.930)
Likvider primo		6.439.692	8.324.000
Likvider ultimo		11.106.160	6.700.070
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.106.446	6.700.070
Kortfristet gæld til banker		(290)	0
Likvider ultimo		11.106.156	6.700.070

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.793.047	24.298.520
Pensioner	3.287.176	3.518.835
Andre omkostninger til social sikring	2.196.725	1.747.765
Andre personaleomkostninger	177.867	503.326
	30.454.815	30.068.446
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	62	68
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	30.000	162.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.210.469	2.603.948
	2.240.469	2.765.948
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.037.809	1.098.280
Ændring af udskudt skat	(145.811)	278.225
Regulering vedrørende tidligere år	49.554	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	(119.540)
	941.552	1.256.965
		Goodwill
		kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		620.000
Kostpris ultimo		620.000
Af- og nedskrivninger primo		(492.500)
Årets afskrivninger		(30.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(522.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		97.500

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.267.700	9.283.539	185.592
Tilgange	0	2.126.066	0
Afgange	0	(8.046.785)	0
Kostpris ultimo	<u>8.267.700</u>	<u>3.362.820</u>	<u>185.592</u>
Af- og nedskrivninger primo	(840.137)	(1.465.874)	(185.592)
Årets afskrivninger	(186.697)	(2.023.772)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.528.969	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.026.834)</u>	<u>1.039.323</u>	<u>(185.592)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.240.866</u>	<u>4.402.143</u>	<u>0</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Deposita kr.</u>	<u>Andre tilgode- havender kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	250.000	169.677	125.000
Tilgange	0	0	5.453
Afgange	0	0	(50.000)
Kostpris ultimo	<u>250.000</u>	<u>169.677</u>	<u>80.453</u>
Opskrivninger primo	165.063	0	0
Andel af årets resultat	(415.063)	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>(250.000)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>169.677</u>	<u>80.453</u>

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed omfatter den ikke konsoliderede virksomhed Teccluster Spa, Chile.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	339.400	2.252.536	4.608.569	4.486.666
Bankgæld	0	0	1.177.100	1.143.900
Deposita	0	0	47.850	47.850
Anden gæld	0	0	66.504	N/A
	<u>339.400</u>	<u>2.252.536</u>	<u>5.900.023</u>	<u>5.678.416</u>

	2015 kr.	2014 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	171.850	38.750
Ændring i tilgodehavender	(315.275)	(9.619.329)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.504.154	1.534.852
Andre ændringer	(1.077.363)	0
	<u>283.366</u>	<u>(8.045.727)</u>

9. Øvrige reguleringer

Omfatter andel af andre driftsindtægter, som vedrører gevinst og tab på anlægsaktiver,

10. Andre pengestrømme

Omfatter poster under finansielle indtægter og omkostninger, som ikke har påvirket likviditeten.

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået leasingaftaler på driftsmateriel. De samlede leasingforpligtelser pr. 31.12.2015 udgør 6,8 mio. kr. Forfald inden for 1 år udgør 1,8 mio.kr.

Der er indgået huslejekontrakt med årlig leje på 285 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 12 måneders varsel, dog tidligst pr. 31. december 2016.

12. Eventualforpligtelser

Der er stillet betalingsgaranti for erhvervelse af ejendomme i koncernen på 3,2 mio.kr., samt betalings- og arbejdsgarantier på 16,9 mio.kr. ifbm. koncernens aktiviteter i Enkon A/S.

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der udstedt ejerpantebrev på nom. 1,6 mio.kr. med pant i maskiner. Bogført værdi udgør 2.580 t.kr.

Herudover er der udstedt ejerpantebrev på nom. 3 mio.kr. med pant i grunde og bygninger. Bogført værdi udgør 7.241 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 7.241 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld og garantier har koncernen afgivet virksomhedspant på nom. 6 mio.kr. med pant i fordringer, immaterielle rettigheder, varelagre samt driftsinventar med regnskabsmæssig værdi på 14.216 t.kr. og likvide beholdninger med regnskabsmæssig værdi på 3,2 mio.kr.

Sikringskonto med indestående på 1,8 mio.kr., som indgår under likvider, er stillet til sikkerhed for bankgæld og garantier.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(9.375)	(8)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		786.653	4.105
Andre finansielle indtægter	1	16	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(31.724)</u>	<u>0</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		745.570	4.097
Skat af ordinært resultat	2	<u>2.377</u>	<u>28</u>
Årets resultat		<u>747.947</u>	<u>4.125</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		101.200	100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		786.653	105
Overført resultat		<u>(139.906)</u>	<u>3.920</u>
		<u>747.947</u>	<u>4.125</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.385.597	6.599
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>4.385.597</u>	<u>6.599</u>
Anlægsaktiver		<u>4.385.597</u>	<u>6.599</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.672.495	4.766
Udskudt skat		2.199	2
Tilgodehavender		<u>7.674.694</u>	<u>4.768</u>
Likvide beholdninger		<u>12.581</u>	<u>12</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.687.275</u>	<u>4.780</u>
Aktiver		<u><u>12.072.872</u></u>	<u><u>11.379</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.885.597	6.099
Overført overskud eller underskud		7.735.871	4.876
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	100
Egenkapital		<u>11.847.668</u>	<u>11.200</u>
Skyldig selskabsskat		0	27
Anden gæld		225.204	152
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>225.204</u>	<u>179</u>
Gældsforpligtelser		<u>225.204</u>	<u>179</u>
Passiver		<u><u>12.072.872</u></u>	<u><u>11.379</u></u>
Eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	6.098.944	4.875.777	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Overført til reserver	0	(3.000.000)	3.000.000	0
Årets resultat	0	786.653	(139.906)	101.200
Egenkapital ultimo	125.000	3.885.597	7.735.871	101.200
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				11.199.521
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Overført til reserver				0
Årets resultat				747.947
Egenkapital ultimo				11.847.668

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	16	0
	<u>16</u>	<u>0</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(2.199)	(2)
Regulering vedrørende tidligere år	(178)	(26)
	<u>(2.377)</u>	<u>(28)</u>
		<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		500.000
Kostpris ultimo		<u>500.000</u>
Opskrivninger primo		6.098.944
Andel af årets resultat		786.653
Udbytte		(3.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>3.885.597</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>4.385.597</u>

4. Virksomhedskapital

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

5. Eventualforpligtelser

Moderselskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Moderselskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Per Lynnerup, 7000 Fredericia