

Raunstrup Tømrer A/S
Robert Fultons Vej 22
8200 Aarhus N
CVR-nr. 27645690

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.10.2016

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	13
Balance pr. 30.06.2016	14
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Raunstrup Tømrer A/S
Robert Fultons Vej 22
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 27645690
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: 87408100
Telefax: 87408101
Hjemmeside: www.raunstrup.com

Bestyrelse

Mikael Glerup
Egon Korsbæk
Henrik Heide Ottosen
Ove Glerup

Direktion

Søren Kristensen
Leo Nørtoft Laursen
Erik Pagaard Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Raunstrup Tømrer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.09.2016

Direktion

Søren Kristensen

Leo Nørtoft Laursen

Erik Pagaard Nielsen

Bestyrelse

Mikael Glerup

Egon Korsbæk

Henrik Heide Ottosen

Ove Glerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Raunstrup Tømrer A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Raunstrup Tømrer A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Viborg, den 28.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	44.875	31.512
Driftsresultat	11.934	4.162
Resultat af finansielle poster	3.319	1.184
Årets resultat	11.805	4.137
Samlede aktiver	84.930	63.684
Investeringer i materielle anlægsaktiver	492	1.589
Egenkapital	28.819	19.304
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(6.152)	16.860
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(363)	(1.538)
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	49,1	21,4
Soliditetsgrad (%)	33,9	30,3

Hoved- og nøgletal omfatter kun de 2 seneste regnskabsår, eftersom at selskabet er fusioneret med datterselskaber.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, industri og håndværk samt eje aktier og anparter herunder at drive investeringsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og udgør 11.805 t. kr. mod 4.137 t. kr. sidste år. Resultatet er tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer øget aktivitet, men der forventes fortsat meget hård konkurrence i markedet. Til trods for at flere selskaber i branchen kommer med udmeldinger omkring højere krav til højere overskudsgrader, synes dette ikke at kunne ses i den generelle konkurrence / prissætning.

Selskabet forventer gennem interne effektiviseringer og øget effektivitet, at resultatet for det kommende år vil blive væsentligt forbedret, idet der med udgangspunkt i den kendte ordrebeholdning forventes positivt resultat og øgning af egenkapitalen ved udgangen af 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).

Raunstrup Tømrer A/S er fusioneret med følgende selskaber: Raunstrup Tømrer Vejle A/S, Raunstrup Tømrer Aarhus A/S, Thode Tømrer & Snedker A/S samt Bent Andersen Silkeborg A/S. Raunstrup Tømrer A/S er det fortsættende selskab og fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammelægningsmetoden. Fusionen har påvirket sammenligningstallene i såvel balance som resultatopgørelse.

Årsregnskabet er som følge af fusionen aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C(mellem) i stedet tidligere års anvendelse af bestemmelserne for regnskabsklasse B.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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.

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 at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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 direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt kontantrabatter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt kontantrabatter mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

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.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles 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.

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 10 år.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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 en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	44.875.054	31.512.420
Distributionsomkostninger		(3.441.259)	(3.340.770)
Administrationsomkostninger	1	<u>(29.499.336)</u>	<u>(24.009.829)</u>
Driftsresultat		11.934.459	4.161.821
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.158.955	(27.759)
Andre finansielle indtægter	2	2.215.354	1.332.858
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(55.380)</u>	<u>(121.389)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		15.253.388	5.345.531
Skat af ordinært resultat	4	<u>(3.448.230)</u>	<u>(1.208.331)</u>
Årets resultat		<u>11.805.158</u>	<u>4.137.200</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.158.955	(305.541)
Overført resultat		<u>10.646.203</u>	<u>4.442.741</u>
		<u>11.805.158</u>	<u>4.137.200</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Erhvervede patenter		0	155.568
Goodwill		2.456.495	2.889.235
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.456.495	3.044.803
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.369.508	1.795.311
Indretning af lejede lokaler		674.153	736.467
Materielle anlægsaktiver	6	2.043.661	2.531.778
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.456.333	297.378
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	600.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		91.000	91.000
Andre tilgodehavender		403.750	466.250
Finansielle anlægsaktiver	7	1.951.083	1.454.628
Anlægsaktiver		6.451.239	7.031.209
Råvarer og hjælpematerialer		110.000	110.000
Varebeholdninger		110.000	110.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.650.005	27.760.578
Igangværende arbejder for fremmed regning		13.090.593	14.514.913
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.755.639	1.743.945
Andre tilgodehavender		247.915	172.958
Tilgodehavende selskabsskat		0	521.168
Periodeafgrænsningsposter	8	317.632	6.951
Tilgodehavender		73.061.784	44.720.513
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.080	15.028
Værdipapirer og kapitalandele		16.080	15.028
Likvide beholdninger		5.291.025	11.807.501
Omsætningsaktiver		78.478.889	56.653.042
Aktiver		84.930.128	63.684.251

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.500.000	1.500.000
Reserve for opskrivninger		546.839	546.839
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.055.516	0
Overført overskud eller underskud		<u>25.716.523</u>	<u>17.256.841</u>
Egenkapital		<u>28.818.878</u>	<u>19.303.680</u>
Udskudt skat		6.864.200	4.868.225
Andre hensatte forpligtelser	9	<u>736.679</u>	<u>507.503</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.600.879</u>	<u>5.375.728</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.184.741	25.328.844
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.224.803	0
Skyldig selskabsskat		1.547.453	0
Anden gæld		21.425.162	13.479.225
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>128.212</u>	<u>196.774</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>48.510.371</u>	<u>39.004.843</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.510.371</u>	<u>39.004.843</u>
Passiver		<u>84.930.128</u>	<u>63.684.251</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.500.000	546.839	0	17.256.841
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(2.289.960)
Overført til dækning af tab	0	0	(103.439)	0
Overført til reserver	0	0	0	103.439
Årets resultat	0	0	1.158.955	10.646.203
Egenkapital ultimo	1.500.000	546.839	1.055.516	25.716.523
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				19.303.680
Øvrige egenkapitalposter				(2.289.960)
Overført til dækning af tab				(103.439)
Overført til reserver				103.439
Årets resultat				11.805.158
Egenkapital ultimo				28.818.878

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.933.459	4.161.821
Af- og nedskrivninger		1.210.748	1.957.268
Andre hensatte forpligtelser		229.176	(254.280)
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(22.302.063)</u>	<u>6.740.203</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.928.680)	12.605.012
Modtagne finansielle indtægter		2.163.516	1.332.858
Betalte finansielle omkostninger		(3.543)	(121.389)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>616.366</u>	<u>3.043.622</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(6.152.341)	16.860.103
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(77.275)	(109.040)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		198.520	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(492.221)	(1.589.275)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>7.893</u>	<u>160.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(363.083)	(1.538.315)
Ændring i likvider		(6.515.424)	15.321.788
Likvider primo		<u>11.822.529</u>	<u>(3.499.259)</u>
Likvider ultimo		<u>5.307.105</u>	<u>11.822.529</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.291.025	11.807.501
Værdipapirer		<u>16.080</u>	<u>15.028</u>
Likvider ultimo		<u>5.307.105</u>	<u>11.822.529</u>

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	92.740.747	65.755.438
Pensioner	4.315.048	3.508.367
Andre omkostninger til social sikring	1.003.526	635.047
Andre personaleomkostninger	4.466.540	3.166.043
	102.525.861	73.064.895
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	284	202
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	123.709	0
Renteindtægter i øvrigt	2.091.645	1.332.858
	2.215.354	1.332.858
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	51.838	109.891
Renteomkostninger i øvrigt	3.542	11.498
	55.380	121.389
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.452.255	(521.168)
Ændring af udskudt skat	1.995.975	1.729.025
Regulering vedrørende tidligere år	0	474
	3.448.230	1.208.331

Noter

	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	204.387	4.932.656
Tilgange	77.275	0
Afgange	(281.662)	0
Kostpris ultimo	0	4.932.656
Af- og nedskrivninger primo	(48.819)	(2.043.421)
Årets afskrivninger	(34.323)	(432.740)
Tilbageførsel ved afgange	83.142	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.476.161)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	2.456.495
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede loka- ler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.483.750	1.105.998
Tilgange	375.579	116.642
Afgange	(113.400)	0
Kostpris ultimo	5.745.929	1.222.640
Opskrivninger primo	701.075	0
Opskrivninger ultimo	701.075	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.389.514)	(369.531)
Årets afskrivninger	(793.490)	(178.956)
Tilbageførsel ved afgange	105.508	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.077.496)	(548.487)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.369.508	674.153

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	400.817	600.000	41.500	466.250
Overførsler	0	400.000	0	0
Afgange	0	(1.000.000)	0	(62.500)
Kostpris ultimo	400.817	0	41.500	403.750
Opskrivninger primo	(103.439)	0	49.500	0
Afskrivninger på goodwill	(45.203)	0	0	0
Andel af årets resultat	1.204.158	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.055.516	0	49.500	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.456.333	0	91.000	403.750

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Bolther-Stensgaard A/S	Randers	A/S	70,0

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(28.199.939)	(4.425.797)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.897.876	11.166.000
	<u>(22.302.063)</u>	<u>6.740.203</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>10.127.257</u>	<u>6.230.841</u>

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tredjemand har på vegne af selskabet stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt 41.264 t.kr. over for selskabets kunder.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Glerup A/S, Vesthimmerlands Kommune

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Raunstrup A/S, Aarhus