

JPS Clemens A/S
CVR-nr. 28119062
Thyrasgade 4
8260 Viby J

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.09.2016

Dirigent



Navn: Søren Christian Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	18
Koncernens balance pr. 30.04.2016	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JPS Clemens A/S
Thyrasgade 4
8260 Viby J

CVR-nr.: 28119062
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Jan Rasmussen, formand
Søren Christian Madsen
Peter Nørgaard Andersen
Ole Mølby

Direktion

Søren Christian Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for JPS Clemens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 08.09.2016

Direktion



Søren Christian Madsen

Bestyrelse



Jan Rasmussen
formand



Ole Mølby



Søren Christian Madsen



Peter Nørgaard Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JPS Clemens A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JPS Clemens A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, 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. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Aarhus, den 08.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jakob B. Dirlevsen
statsautoriseret revisor



Torben Aunbøl
statsautoriseret revisor

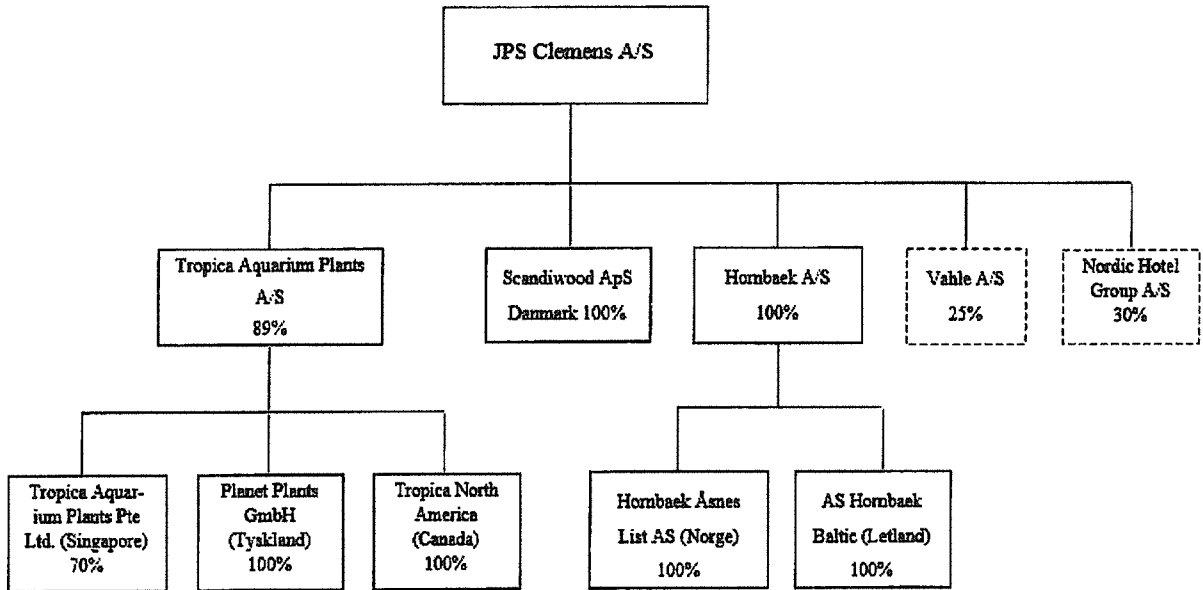
CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	64.981	55.506	48.889	51.310	60.483
Driftsresultat	10.832	13.059	6.403	9.317	10.133
Resultat af finansielle poster	(5.194)	(2.338)	(4.521)	(4.844)	(5.673)
Årets resultat	3.260	7.157	502	3.406	1.832
Samlede aktiver	196.291	172.389	147.217	153.268	176.073
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.458	12.443	4.087	8.312	12.916
Egenkapital	21.036	18.020	15.155	15.060	11.637
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	184.340	159.803	150.243	164.671	165.280
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.348	16.314	18.901	21.364	16.569
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(29.882)	(12.366)	(4.261)	2.456	(15.433)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.011	1.397	(10.725)	(19.770)	759
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	204	160	169	201	177
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	6,5	8,8	4,9	5,7	7,0
Egenkapitalens forrentning (%)	16,7	43,1	3,3	25,5	19,0
Soliditetsgrad (%)	10,7	10,5	10,3	9,8	6,6

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter er at drive virksomhed inden for byggematerialer og akvaristik. Endvidere investeres der i minoritetsposter i virksomheder, hvor ledelsen anses for at være særdeles kvalificeret inden for sit område.

Moderselskabets hovedaktiviteter er at eje kapitalandele i dets datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det samlede resultat for året anses for at være rimelig tilfredsstillende – i særdeleshed set i relation til den fortsatte lave aktivitet i byggematerialebranchen.

Tropica Aquarium Plants

Tropica Aquarium Plants A/S beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af akvarieplanter og relaterede produkter til hele verden. Der er opnået et resultat på niveau med foregående år. I løbet af året har selskabet købt en konkurrent i Tyskland og besidder nu 70% af aktierne i et nyt joint venture i Singapore og Kina m.h.p. produktion og salg i Asien. Selskabet har efter årsafslutningen lanceret 2 nye patenterede produkter, som forventes at ville bidrage positivt til den fremtidige vækst.

Hornbæk gruppen

Hornbæk beskæftiger sig med udvikling, produktion og salg af alle typer lister til byggemateriale branchen i Skandinavien. Hornbæk består af selskaber i Danmark, Norge og Letland. Der har været en positiv udvikling i selskabet med en god tilgang af kunder. I det kommende år forventes både højere omsætning og resultat.

Minoritetsposter

Vahle har fortsat sin positive udvikling ligesom Nordic Hotels har klaret sig fornuftigt i lokal valuta. Valutakursregulering gør dog resultatet bliver negativt i DKK.

Generelt

JPS Clemens A/S beskæftiger ultimo året godt 200 medarbejdere.

Koncernen har i alle selskaber meget fokus på miljø med bl.a. anvendelse af vandbaseret maling og FSC træ. Der arbejdes løbende med at nedbringe energi og vandforbrug. Der arbejdes løbende med produktudvikling og en række nye produkter forventes lanceret i det kommende år. Selskabet forventer en fortsat positiv drift.

Yderligere oplysninger kan findes på selskabernes hjemmesider:

www.jpsclemens.dk

www.tropica.com

Ledelsesberetning

www.hornbaek.com

www.hornbaekbaltic.com

Forventet udvikling

Koncernen forventes at fortsætte den positive udvikling.

Særlige risici

Koncernen har ikke nogle specielle risici, som ikke naturligt er en del af den daglige drift.

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. 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.

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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 5-20 år. Hovedparten af den indregnede goodwill afskrives over 20 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en langsigtet indtjeningsprofil, og afskrivningsperioden vurderes 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 færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages omvurdering af grunde og bygninger til dagsværdi med et interval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Omvurderingen foretages i forhold til til aktivets regnskabsmæssige værdi, så forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes direkte på egenkapitalen (bunden reserve).

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler samt forudbetalinger for materielle anlægsaktiver 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 20 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og afskrivningsperioden vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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 af henholdsvis uafskrevet positiv goodwill.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

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.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld og kreditinstitutter i øvrigt.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttofortjeneste		64.980.581	55.505.896
Personaleomkostninger	1	(45.217.699)	(35.590.261)
Af- og nedskrivninger	2	(8.474.597)	(6.513.200)
Andre driftsomkostninger		<u>(456.354)</u>	<u>(343.504)</u>
Driftsresultat		10.831.931	13.058.931
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(297.298)	41.499
Andre finansielle indtægter	3	1.045.621	822.352
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(5.941.879)</u>	<u>(3.202.349)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.638.375	10.720.433
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.755.887)</u>	<u>(2.713.294)</u>
Koncernens resultat		<u>3.882.488</u>	<u>8.007.139</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(622.529)</u>	<u>(850.302)</u>
Årets resultat		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>
		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		11.745	23.144
Erhvervede patenter		211.541	0
Erhvervede varemærker		438.685	0
Erhvervede lignende rettigheder		24.632	19.754
Goodwill		<u>11.325.672</u>	<u>11.799.870</u>
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>12.012.275</u>	<u>11.842.768</u>
Grunde og bygninger		73.591.526	55.532.080
Produktionsanlæg og maskiner		14.862.742	15.220.022
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.532.691	6.998.105
Indretning af lejede lokaler		19.006	41.875
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		<u>343.552</u>	<u>19.262</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>96.349.517</u>	<u>77.811.344</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.828.072	425.370
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>43.600</u>	<u>43.600</u>
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>2.871.672</u>	<u>468.970</u>
Anlægsaktiver		<u>111.233.464</u>	<u>90.123.082</u>
Råvarer og hjælpematerialer		9.470.512	7.414.745
Varer under fremstilling		11.468.266	10.995.993
Fremstillede varer og handelsvarer		22.131.265	22.854.866
Forudbetalinger for varer		<u>680.089</u>	<u>493.085</u>
Varebeholdninger		<u>43.750.132</u>	<u>41.758.689</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.285.491	29.043.458
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.113.564
Andre tilgodehavender		981.917	1.601.251
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.466.794</u>	<u>1.328.687</u>
Tilgodehavender		<u>37.734.202</u>	<u>34.086.960</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

Likvide beholdninger	11	<u>3.572.823</u>	<u>6.420.477</u>
Omsætningsaktiver		<u>85.057.157</u>	<u>82.266.126</u>
Aktiver		<u>196.290.621</u>	<u>172.389.208</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		666.666	666.666
Reserve for opskrivninger		18.241.165	18.625.699
Overført overskud eller underskud		<u>2.128.535</u>	<u>(1.272.790)</u>
Egenkapital		<u>21.036.366</u>	<u>18.019.575</u>
Minoritetsinteresser		<u>3.685.387</u>	<u>2.361.531</u>
Udskudt skat		<u>7.393.851</u>	<u>7.204.051</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.393.851</u>	<u>7.204.051</u>
Gæld til realkreditinstitutter		25.457.937	19.618.040
Bankgæld		2.520.062	2.482.123
Finansielle leasingforpligtelser		<u>2.573.782</u>	<u>3.427.019</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>30.551.781</u>	<u>25.527.182</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.659.667	2.375.075
Bankgæld		26.254.879	17.924.115
Kreditinstitutter i øvrigt		16.093.654	9.748.428
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.882.471	15.468.165
Skyldig selskabsskat		3.152.899	1.587.735
Anden gæld		<u>68.579.666</u>	<u>72.173.351</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>133.623.236</u>	<u>119.276.869</u>
Gældsforpligtelser		<u>164.175.017</u>	<u>144.804.051</u>
Passiver		<u>196.290.621</u>	<u>172.389.208</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	666.666	18.625.699	(1.272.790)	18.019.575
Valutakursreguleringer	0	0	(243.168)	(243.168)
Opløsning af opskrivinger	0	(384.534)	384.534	0
Årets resultat	0	0	3.259.959	3.259.959
Egenkapital ultimo	666.666	18.241.165	2.128.535	21.036.366

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Driftsresultat		10.831.931	13.058.931
Af- og nedskrivninger		8.474.597	6.513.200
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(8.062.155)</u>	<u>(878.102)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.244.373	18.694.029
Modtagne finansielle indtægter		1.045.621	822.352
Betalte finansielle omkostninger		<u>(5.941.879)</u>	<u>(3.202.349)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		6.348.115	16.314.032
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.281.718)	(22.359)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(28.458.278)	(12.443.491)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.557.719	100.346
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(2.700.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(29.882.277)	(12.365.504)
Optagelse af lån		9.235.000	0
Afdrag på lån mv.		(3.925.809)	(1.861.797)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	3.559.044
Udbetalt udbytte		(500.000)	(300.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>1.201.327</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.010.518	1.397.247
Ændring i likvider		(17.523.644)	5.345.775
Likvider primo		<u>(21.252.066)</u>	<u>(26.597.841)</u>
Likvider ultimo		<u>(38.775.710)</u>	<u>(21.252.066)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.572.823	6.420.477
Kortfristet gæld til banker		<u>(42.348.533)</u>	<u>(27.672.543)</u>
Likvider ultimo		<u>(38.775.710)</u>	<u>(21.252.066)</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	39.179.247	31.139.719
Pensioner	3.134.566	1.948.031
Andre omkostninger til social sikring	2.595.478	2.318.693
Andre personaleomkostninger	<u>308.408</u>	<u>183.818</u>
	<u>45.217.699</u>	<u>35.590.261</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>204</u>	<u>160</u>
		Ledelsesvederlag
		2015/16
		kr.
Samlet for ledelseskategorier		<u>847.280</u>
		<u>847.280</u>

Det samlede vederlag mv. for regnskabsåret 2014/15 til medlemmer af ledelsen er undladt iht. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, da kun én person i ledelsen har modtaget vederlag.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.112.211	1.032.654
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.442.839	5.459.487
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(80.453)</u>	<u>21.059</u>
	<u>8.474.597</u>	<u>6.513.200</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	11.700	42.525
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	31.944
Valutakursreguleringer	863.904	566.936
Øvrige finansielle indtægter	<u>170.017</u>	<u>180.947</u>
	<u>1.045.621</u>	<u>822.352</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.		
4. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	2.695.939	1.913.016		
Valutakursreguleringer	1.646.817	209.036		
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.599.123</u>	<u>1.080.297</u>		
	<u>5.941.879</u>	<u>3.202.349</u>		
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.		
5. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat	1.566.087	1.898.678		
Ændring af udskudt skat	189.800	818.241		
Regulering vedrørende tidligere år	0	(3.625)		
	<u>1.755.887</u>	<u>2.713.294</u>		
	<u>Færdiggjorte</u> <u>udviklings-</u> <u>projekter</u> kr.	<u>Erhvervede</u> <u>patenter</u> kr.	<u>Erhvervede</u> <u>varemærker</u> kr.	<u>Erhvervede</u> <u>lignende ret-</u> <u>tigheder</u> kr.
6. Immaterielle an- lægsaktiver				
Kostpris primo	96.392	0	0	110.268
Valutakursreguleringer	0	0	0	(192)
Tilgange	0	229.734	457.758	14.144
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(52.354)</u>
Kostpris ultimo	<u>96.392</u>	<u>229.734</u>	<u>457.758</u>	<u>71.866</u>
Af- og nedskrivninger pri- mo	(73.248)	0	0	(90.514)
Valutakursreguleringer	0	0	0	141
Årets afskrivninger	(11.399)	(18.193)	(19.073)	(9.215)
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>52.354</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(84.647)</u>	<u>(18.193)</u>	<u>(19.073)</u>	<u>(47.234)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.745</u>	<u>211.541</u>	<u>438.685</u>	<u>24.632</u>

Koncernens noter

	<u>Goodwill kr.</u>
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	22.743.287
Valutakursreguleringer	(246.900)
Tilgange	580.133
Afgange	0
Kostpris ultimo	<u>23.076.520</u>
Af- og nedskrivninger primo	(10.943.417)
Valutakursreguleringer	246.900
Årets afskrivninger	(1.054.331)
Tilbageførsel ved afgang	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(11.750.848)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.325.672</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	50.872.186	31.851.904	25.407.115	68.674
Valutakursreguleringer	(352.498)	(194.764)	(111.417)	0
Tilgange	22.612.232	2.669.405	2.852.351	0
Afgange	(2.693.004)	(410.979)	(1.452.922)	0
Kostpris ultimo	70.438.916	33.915.566	26.695.127	68.674
Opskrivninger primo	23.895.806	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivnin- ger	(492.992)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	23.402.814	0	0	0
Af- og nedskrivninger pri- mo	(19.235.912)	(16.631.882)	(18.409.010)	(26.799)
Valutakursreguleringer	44.980	177.994	68.617	0
Årets afskrivninger	(2.172.575)	(2.972.430)	(2.274.965)	(22.869)
Tilbageførsel ved afgang	1.113.303	373.494	1.452.922	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.250.204)	(19.052.824)	(19.162.436)	(49.668)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.591.526	14.862.742	7.532.691	19.006
Ikke ejede aktiver	0	4.776.817	0	0

Koncernens noter

	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	19.262
Valutakursreguleringer	0
Tilgange	324.290
Afgange	0
Kostpris ultimo	343.552
Opskrivninger primo	0
Tilbageførsel af opskrivninger	0
Opskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	343.552
Ikke ejede aktiver	0

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	249.500	43.600
Tilgange	2.700.000	0
Kostpris ultimo	2.949.500	43.600
Nedskrivninger primo	175.870	0
Afskrivninger på goodwill	(240.305)	0
Andel af årets resultat	(56.993)	0
Nedskrivninger ultimo	(121.428)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.828.072	43.600

I kapitalandele i associerede virksomheder indgår goodwill med:

	Goodwill kr.
Tilgang	2.403.053
Kostpris ultimo	2.403.053
Årets afskrivninger	(240.305)
Af- og nedskrivninger ultimo	(240.305)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.162.748

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
9. Dattervirksomheder			
Tropica Aquarium Plants A/S	Egå	A/S	89,0
Hornbaek A/S	Randers	A/S	100,0
Scandiwood ApS Danmark	Aarhus	ApS	100,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Vahle A/S	Mørke	25,0
Nordic Hotel Group A/S	Aarhus	30,0

11. Likvide beholdninger

Af likvide beholdninger er 91 t.kr. bundet vedrørende skat.

Af likvide beholdninger indgår en sikringskonto på 500 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med finansieringsselskab vedrørende factoringaftale.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.467.282	1.146.638	25.457.937	19.685.984
Bankgæld	298.869	314.473	2.520.062	0
Finansielle leasingforpligtelser	893.516	913.964	2.573.782	0
	<u>2.659.667</u>	<u>2.375.075</u>	<u>30.551.781</u>	<u>19.685.984</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(2.008.821)	(12.975.063)
Ændring i tilgodehavender			(3.647.242)	(5.110.466)
Ændring i leverandørgæld mv.			(2.406.092)	17.207.427
			<u>(8.062.155)</u>	<u>(878.102)</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb			<u>770.923</u>	<u>6.477.769</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	3.057.000	0
Eventualforpligtelser	<u>3.057.000</u>	<u>0</u>

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Vahle A/S' engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkaution er begrænset til 263 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, bankgæld og kreditinstitutter i øvrigt er deponeret ejerpantebreve nom. 17.037 t.kr., skadesløsbreve (virksomhedspant) nom. 43.095 t.kr. med sikkerhed i koncernens aktiver.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver:	<u>t.kr.</u>
Erhvervede patenter	212
Erhvervede varemærker	439
Erhvervede lignende rettigheder	12
Grunde og bygninger	70.901
Produktionsanlæg og maskiner	10.330
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.871
Indretning af lejede lokaler	19
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	344
Varebeholdninger	39.270
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>7.856</u>
I alt	<u>136.254</u>

Som led i factoringaftale er 16.094 t.kr. af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser på i alt 23.384 t.kr. belånt. Der er ej sket ophør med indregning af tilgodehavenderne, idet selskabet bibeholder alle væsentlige risici og fordele til fordringerne, og selskabets mellemværende med finansieringsselskabet er derfor indregnet som gæld til kreditinstitutter i øvrigt i årsregnskabet.

Til sikkerhed for Vahle A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom. 250 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 442 t.kr. Bankgæld i Vahle A/S udgør 1.291 t.kr. pr. 30.04.2016.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.545	263.122
Personaleomkostninger	1	(990.473)	(372.716)
Af- og nedskrivninger	2	(45.120)	(199.246)
Driftsresultat		(1.032.048)	(308.840)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.582.513	7.669.834
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(297.298)	41.499
Andre finansielle indtægter	3	292.658	234.000
Andre finansielle omkostninger	4	(567.879)	(615.616)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.977.946	7.020.877
Skat af ordinært resultat	5	282.013	135.960
Årets resultat		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>
		<u>3.259.959</u>	<u>7.156.837</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.047	52.167
Materielle anlægsaktiver	6	<u>7.047</u>	<u>52.167</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.686.694	55.083.503
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.828.072	425.370
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>57.514.766</u>	<u>55.508.873</u>
Anlægsaktiver		<u>57.521.813</u>	<u>55.561.040</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.527.052	15.029.680
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.113.564
Udskudt skat		36.700	41.500
Andre tilgodehavender		209	360.000
Tilgodehavender		<u>21.563.961</u>	<u>17.544.744</u>
Likvide beholdninger		<u>236.139</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>21.800.100</u>	<u>17.544.744</u>
Aktiver		<u>79.321.913</u>	<u>73.105.784</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	8	666.666	666.666
Overført overskud eller underskud		<u>20.369.700</u>	<u>17.352.909</u>
Egenkapital		<u>21.036.366</u>	<u>18.019.575</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.411	16.844
Gæld til tilknyttede virksomheder		969.173	958.774
Skyldig selskabsskat		3.152.899	1.587.735
Anden gæld		<u>54.138.064</u>	<u>52.522.856</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>58.285.547</u>	<u>55.086.209</u>
Gældsforpligtelser		<u>58.285.547</u>	<u>55.086.209</u>
Passiver		<u>79.321.913</u>	<u>73.105.784</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	666.666	0	17.352.909	18.019.575
Valutakursreguleringer	0	(243.168)	0	(243.168)
Overført til reserver	0	243.168	(243.168)	0
Årets resultat	0	0	3.259.959	3.259.959
Egenkapital ultimo	666.666	0	20.369.700	21.036.366

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	847.280	293.653
Andre omkostninger til social sikring	0	575
Andre personaleomkostninger	<u>143.193</u>	<u>78.488</u>
	<u>990.473</u>	<u>372.716</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
		Ledelsesve- derlag
		2015/16
		kr.
Samlet for ledelseskategorier		<u>847.280</u>
		<u>847.280</u>

Det samlede vederlag mv. for regnskabsåret 2014/15 til medlemmer af ledelsen er undladt iht. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, da kun én person i ledelsen har modtaget vederlag.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	45.120	178.183
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>21.063</u>
	<u>45.120</u>	<u>199.246</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	280.958	160.000
Renteindtægter i øvrigt	11.700	42.056
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>31.944</u>
	<u>292.658</u>	<u>234.000</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.631	183.190
Renteomkostninger i øvrigt	533.423	432.426
Øvrige finansielle omkostninger	<u>24.825</u>	<u>0</u>
	<u>567.879</u>	<u>615.616</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(286.813)	(119.974)
Ændring af udskudt skat	4.800	(12.361)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>(3.625)</u>
	<u>(282.013)</u>	<u>(135.960)</u>
		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>1.181.461</u>
Kostpris ultimo		<u>1.181.461</u>
Af- og nedskrivninger primo		(1.129.294)
Årets afskrivninger		<u>(45.120)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(1.174.414)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>7.047</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	78.956.898	249.500
Tilgange	0	2.700.000
Afgange	(215.818)	0
Kostpris ultimo	78.741.080	2.949.500
Nedskrivninger primo	(23.873.395)	175.870
Valutakursreguleringer	(243.168)	0
Afskrivninger på goodwill	(998.650)	(240.305)
Andel af årets resultat	5.581.162	(56.993)
Udbytte	(4.500.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(20.335)	0
Nedskrivninger ultimo	(24.054.386)	(121.428)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.686.694	2.828.072

I kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indgår goodwill med:

	Goodwill tilknyttede kr.	Goodwill assoicerede kr.
Kostpris primo	19.972.987	0
Tilgange	0	2.403.053
Kostpris ultimo	19.972.987	2.403.053
Af- og nedskrivninger primo	(8.213.117)	0
Årets afskrivninger	(998.650)	(240.305)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.211.767)	(240.305)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.761.220	2.162.748

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Vahle A/S	Mørke	A/S	25,0
Nordic Hotel Group A/S	Aarhus	A/S	30,0

Modervirksomhedens noter

			Antal	Nominel værdi kr.	
8. Virksomhedskapital					
Aktier			666.666	666.666	
			<u>666.666</u>	<u>666.666</u>	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2013/14 kr.	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	666.666	666.666	666.666	666.666	600.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	66.666
Virksomhedskapital ultimo	<u>666.666</u>	<u>666.666</u>	<u>666.666</u>	<u>666.666</u>	<u>666.666</u>

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 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 disse selskaber.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Vahle A/S' engagement med pengeinstitut. Selvskyldnerkaution er begrænset til 263 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for Hornbæk A/S' engagement med pengeinstitut, hvor bankgæld pr. 30.04.2016 udgør 8.554 t.kr.

Modervirksomhedens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabet Hornbæk A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom. 14.000 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 25.621 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 8.554 t.kr. pr. 30.04.2016.

Til sikkerhed for datterselskaberne Hornbæk A/S' og Tropica Aquarium Plants A/S' engagementer med pengeinstitut er aktier i Tropica Aquarium Plants A/S nom. 720 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 28.131 t.kr. Bankgæld i datterselskaberne udgør 16.616 t.kr. pr. 30.04.2016.

Til sikkerhed for Vahle A/S' engagement med pengeinstitut er aktierne heri nom. 250 t.kr. pantsat. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktier udgør 442 t.kr. Bankgæld i Vahle A/S udgør 1.291 t.kr. pr. 30.04.2016.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen nærtstående parter har enkeltvis bestemmende indflydelse.

12. Ejerforhold

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

Heis Invest ApS, Balagervej 40, 8260 Viby J

Nygaardsholm ApS, Hårbyvej 35, Nygaarde, 8680 Ry

Balager ApS, Balagervej 26, 1., 8260 Viby J