

Anpartsselskabet af 15. marts 2006
CVR-nr. 29414343
Avderødvej 27C
2980 Kokkedal

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.09.2016

Dirigent

Navn: Peter Lynghøj Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	21
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	30
Koncernens balance pr. 31.05.2016	31
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	33
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	34
Koncernens noter	35
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	41
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2016	42
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	44
Modervirksomhedens noter	45

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Anpartsselskabet af 15. marts 2006
Avderødvej 27C
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 29414343
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.06.2015 - 31.05.2016

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz
Jesper Wadum Nielsen
Esben Bay Jørgensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 for Anpartsselskabet af 15. marts 2006.

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. 31.05.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 07.09.2016

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Jesper Wadum Nielsen

Esben Bay Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Anpartsselskabet af 15. marts 2006 Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 15. marts 2006 for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2015 - 31.05.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Aarhus, den 07.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	429.318	450.382	442.934	414.836	442.614
Bruttoresultat	165.203	132.010	124.570	109.940	133.498
Driftsresultat	22.312	23.425	27.236	17.987	10.240
Resultat af finansielle poster	(8.085)	(6.999)	(9.656)	(13.128)	(16.450)
Årets resultat	8.508	9.456	9.905	(5.352)	133
Samlede aktiver	320.672	341.989	366.952	352.115	402.489
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.048	2.298	1.792	3.030	7.768
Egenkapital	79.252	76.030	64.776	56.681	69.057
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	38,5	29,3	28,1	26,5	30,2
Nettomargin (%)	2,0	2,1	2,2	(1,3)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	11,0	13,4	16,3	(8,5)	0,2
Soliditetsgrad (%)	24,7	22,2	17,7	16,1	17,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at erhverve og eje kapitalandele i danske aktie- og anpartsselskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i regnskabsåret fra 1. juni 2015 til 31. maj 2016 en omsætning på 429.318 t.kr. og et resultat før skat på 14.227 t.kr. I regnskabsåret har aktivitetsniveauet været i lavere end budgetteret. Resultatet for regnskabsåret vurderes som tilfredsstillende.

Koncernen har i regnskabsåret valgt at opskrive grunde og bygninger med 7,3 mio. kr. på baggrund af en ekstern vurdering. Derudover besidder koncernen ejendomme som ikke længere anvendes i produktionen, og da det er vurderet at anvendelsesmulighederne efterhånden er begrænsede, er det besluttet ned tilbageføre opskrivninger på 12,5 mio. kr., således den indregnede værdi svarer til værdien af grunden. Nettoeffekten af værdireguleringen af koncernens ejendomme udgør en nedskrivning på 6,8 mio. kr. som er sket over egenkapitalen.

Driften i koncernens selskaber er i løbet af året blevet optimeret bl.a. igennem mere fokus på kernemarkeder og optimering af supplychain. Som følge af disse forbedringstiltag er konkurrencekraften bedre end på samme tidspunkt sidste og koncernens fleksibilitet øget. Ligeledes arbejdes der løbende med forbedring af personalets kompetenceniveau hvilket har bl.a. styrket afviklingen af projekterne og reduceret risici grundet større faglig kapacitet.

Koncernens kernemarkeder har været under delvis pres grundet mere behersket investeringsniveau i virksomhedens største marked samt at markedet i Rusland har ligget underdrejet. Trods dette har virksomheden udviklet sig positiv, hvilket skyldes en større geografisk spredning af produkter samt et stærkt fokus større kunder med betydeligt globalt potentiale.

Ordrebeholdningen har stort set været konstant i løbet af året, både i volumen og indtjeningsforventning, hvilket giver et godt afsæt for en solid indtjening i det kommende år.

Vindenressourcer

Qubiqa har fokus på innovative kvalitetsprodukter og løsninger inden for optimering af intern logistik i udvalgte brancher. Virksomheden udnytter deres dybdegående ekspertise inden for deres kerneprodukter og tænker i den "totale løsning" for kunden.

Qubiqa ønsker at lægge sig i front som en global virksomhed, der leverer intelligente og skræddersyede løsninger baseret på innovative koncepter. Qubiqa er "lean" - effektivt og teknologisk gearret til at håndtere både små og store projekter på et både højt og konkurrencedygtigt niveau. Den økonomiske platform er solid, og sammen med deres knowhow og ekspertise tager de konkurrencen op på både hjemmemarkedet og på det globale eksportmarked.

Ledelsesberetning

Qubiqas vidensressourcer kan deles op i flg. kategorier:

- Kunder
- Markeder
- Teknologi
- Medarbejdere

Kunder

Med deres vision "Realizing Opportunity", mener virksomheden, at den aktivt opsøger og målrettet går efter at hjælpe kunderne med at realisere deres ønsker bedst muligt. Det betyder, at virksomheden gennem innovation, design og effektive løsninger i høj kvalitet bestræber sig på at være kundens foretrukne partner inden for interne logistikløsninger.

Derudover er virksomheden meget bevidst om, at de gode kunderelationer opbygges af medarbejderne, og at medarbejderne er fundamentet for en velfungerende virksomhed, der er i øjenhøjde med kunderne og som evner både at bygge men også at fastholde kunderelationerne.

Qubiqa's mission er at udvikle, producere og implementere intelligente håndterings- og logistikløsninger i samarbejde med kunden for dermed på optimal vis at forbedre dennes effektivitet og operationelle kvalitet. Målindeikatorer er i den forbindelse kundetilfredshed og kundeloyalitet. Der arbejdes kontinuerligt med at forbedre disse forhold, og der følges på kvalitativ vis op herpå i forbindelse med kundebesøg.

Markeder

Virksomheden agerer globalt og har de senere år udbygget sin position i USA, denne udvikling forventes at blive styrket yderligere det kommende år.

Virksomheden har i det forgangne år forankret samarbejdet med nøglekunder igennem forpligtende samarbejdsaftaler der sikrer en del af omsætningen.

Eksportandelen udgør ca. 75 % fordelt på Europa, USA, Rusland og Asien.

Teknologi

For Qubiqas er det vigtigt, at der konstant er fokus på at sikre den rigtige portefølje af produkter og løsninger med bæredygtighed som et vigtigt element, samt at der løbende videreudvikles på eksisterende produkter.

Ledelsesberetning

En væsentlig indikator herfor er udviklingsprojekterne. I indeværende regnskabsår har der især været fokus på at udvikle en moderniseret udgave af hovedprodukterne Layer Picker® Gantry og Layer Picker® Hoist og ny multipakke maskine specielt designet til det amerikanske marked.

Qubiqa introducerer med de nye produkter en række forbedringer, der tilsammen resulterer i øget kapacitet, lavere energiforbrug, forbedret ergonomi, serviceevenlighed, fleksibilitet og rengøringsvenlighed samt et nyt design, der er med til at forbedre kundernes konkurrenceevne.

En anden indikator på Qubiqa's teknologiske fokus er de patenterede produkter. Qubiqa har en patentstrategi, der går ud på at sikre og fastholde patenter på en række unikke og strategisk udvalgte nøgleprodukter. Herudover fastholdes også en række varemærker.

Ved udgangen af regnskabsåret havde virksomheden bl.a. patent på følgende hovedprodukter:

- Layer Picker – i udgaverne Hoist, Gantry og Flex-R – sidstnævnte er en løsning monteret på robot
- Empticon containertømmer
- Unisorter sorteringsmaskine
- WCON-inline weighting conveyer
- Horizontal Stretch Hooder – Easy on
- Automatic bagplacer
- Flexweld

samt varemærkebeskyttelse på følgende navne:

- Qubiqa
- Univeyor
- Seelen
- Layer Picker
- Empticon

Medarbejdere

Hos Qubiqa sættes en ære i at være de bedste til det, man gør. At arbejde for Qubiqa er både udfordrende og krævende. Kulturen præges af energiske og resultatorienterede mennesker, som forfølger både egne og virksomhedens mål. Virksomheden opfordrer de ansatte til at finde en sund balance mellem arbejds- og privatliv. Qubiqa giver sine ansatte et stort ansvar og en grund til at være stolte af virksomheden og virksomhedens produkter.

Ledelsesberetning

Qubiqa's mission om at være kundens foretrukne partner med en høj grad af innovation betyder, at Qubiqa er præget af et dynamisk vidensmiljø, hvor den enkelte medarbejders personlige viden spiller en afgørende rolle. Virksomheden er bevidst om, at medarbejderne er fundamentet for forretningen og ved at sikre, at kundernes og virksomhedens ønsker opfyldes, giver det et bedre afsæt for en god arbejdsplads, som igen giver mulighed for personlig udvikling og økonomisk kompensation.

For at bibeholde de "rigtige" kompetencer og den nødvendige ekspertise gennemføres der løbende kurser og udviklingsprogrammer i administrationen med henblik på at sikre motivation og fastholdelse. Der holdes desuden kurser for medarbejdere både internt og eksternt for at løfte og vedligeholde kompetenceniveauet i værktøjerne.

Handlinger og resultater: Forretningsstrategi, visioner og værdier

I Qubiqa-koncernen arbejder man efter en overordnet vision og et værdisæt:

Qubiqa's vision er "Realizing Opportunity". For Qubiqa betyder det, at de som koncern målrettet vil opsøge og gå efter at hjælpe kunderne med at realisere deres ønsker bedst muligt. Det betyder, at virksomheden gennem innovation, design og effektive løsninger i høj kvalitet bestræber sig på at være kundens foretrukne partner inden for interne logistikløsninger.

Qubiqa's mission er at udvikle, producere og implementere intelligente håndterings- og logistikløsninger i samarbejde med kunden for dermed at forbedre dennes effektivitet og operationelle kvalitet.

Værdier:



Ledelsesberetning

Fokus på kunder & marked

Qubiqa arbejder for og med deres kunder for at forbedre deres produktions- og logistikprocesser.

Dialogbaseret kommunikation

Ærlig og relevant kommunikation, baseret på dialog og værdiskabende adfærd, giver grundlaget for Qubiqa's relationer med kunderne.

Forandringsparat & proaktivt miljø

Qubiqa ansporer til og støtter et proaktivt arbejdsmiljø. Virksomhedskulturen er præget af, at man motiveres af muligheder og er stolte af virksomhedens dynamik og forandringsparathed.

Innovativ udvikling

Virksomheden benytter sig af højteknologi og kreative input (også udefra) og tiltrækker de bedst kvalificerede kompetencer i en konstant bestræbelse på at styrke den innovative kapacitet.

Pålidelig & ansvarlig adfærd

Qubiqa arbejder ud fra et princip om ansvarligt lederskab og sætter en ære i at være en pålidelig og respektfuld partner – over for kunderne, de ansatte, forretningsforbindelser og over for samfundet generelt – for en bæredygtig fremtid.

Kultur

Omdrejningspunktet i Qubiqa er, at det skal være en lærende organisation. Virksomheden ønsker at eksperimentere med nye tanker og metoder - lære af egne erfaringer og historie. Man må gerne lave fejl, bare man lærer af dem. Virksomheden ønsker også at lære af andres erfaringer og af best practice andre steder. Der er et ønske om at sprede viden hurtigt og effektivt i hele organisationen.

Qubiqa skal være præget af et fælles ønske om at skabe noget godt. Kulturen skal være motiverende at færdes i. Man ønsker en virksomhed, hvor den enkelte føler ejerskab og tager ansvar.

For at sikre den dialogbaserede kommunikation – én af Qubiqa's 5 værdier – arbejder virksomheden desuden med en feedback-model.

Ledelsesberetning



Derudover er der oprettet samarbejdsudvalg i virksomhedens afdelinger, for at sikre og forankre medarbejderinvolveringen.

Virksomheden kører desuden målrettet efter en formaliseret Medarbejderudviklingssamtalestruktur (MUS), der i form af et fastlagt skema danner grundlag for virksomhedens årlige medarbejderudviklingssamtaler. Der arbejdes desuden på en personalehåndbog, der forventes implementeret i næste regnskabsår.

Qubiqa er fokuserede på miljøet, og der er derfor blevet indført affaldssortering i både administration og værksted.

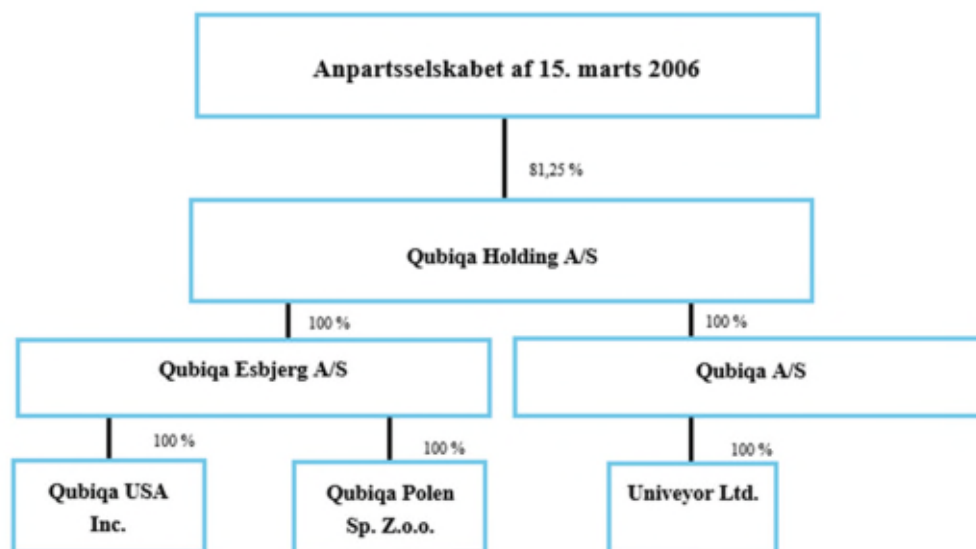
Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Koncernforhold

Koncernoversigt:



Redegørelse for samfundsansvar

I Qubiqa har vi tradition for at være ansvarlige i alt, hvad vi gør. Det er forankret i vores kultur at passe godt på hinanden, miljøet og de lokalsamfund, hvor vi er aktive.

Vores CSR-strategi sætter retningen for vores arbejde med CSR frem til 2018.

Vi er overbeviste om, at vi skal fortsætte med at drive forretning på en ansvarlig måde. Ikke kun fordi det er det rigtige at gøre, men også fordi det er det bedste for vores virksomhed på både kort og lang sigt. Vi mener, at CSR er et vigtigt konkurrenceparameter for Qubiqa samt, at vi på bedst mulig måde skal beskytte de mennesker og ressourcer, der er en del af vores forretning.

Vi har opstillet en CSR-vision: "Vi vil være den foretrukne ansvarlige samarbejdspartner og leverandør af kvalitetsprodukter, services og viden til vores kunder, og medvirke til at realisere mulighederne", og vi opfylder visionen gennem at udøve forretningsdrevet CSR.

Ledelsesberetning

For alle politikker, der beskrives nedenfor gælder, at de skal tjene som grundlag for vores daglige adfærd, og de indeholder alle konkrete udviklingsindikatorer, som vi bruger til at sikre, at politikkerne faktisk følges.

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar i h.t. Årsregnskabslovens § 99a

Miljø, klima og energi

Vores politikker for miljø, energiforbrug og affaldssortering danner grundlaget for vores mål og aktiviteter inden for hovedområdet miljø, klima og energi.

Politikkerne beskriver, at Qubiqa til enhver tid åbent og sagligt vil deltage i miljøforbedringer, og, at vi inden for teknisk og økonomisk forsvarlige rammer, vil arbejde aktivt for at belastninger af miljøet og forbrug af ressourcer minimeres overalt i virksomhedens værdikæde, hvor vi kan påvirke det. På affaldsområdet er det vores mål at reducere tab af ressourcer samt at reducere miljøbelastningen fra vores affald fra såvel vores produktion som fra vores andre aktiviteter – bl.a. gennem genbrug og genanvendelse.

Det er visionen for energipolitikken, at nedbringe vores omkostninger til energi, samtidig med at vi løbende bevæger vores energiforbrug mod mere miljørigtige og klimavenlige energiformer, og bidrager til at øge viden om energioptimeringer hos vores medarbejdere og kunder.

Politikkerne sikrer, at bl.a. disse principper følges:

- Vi arbejder for at fremtræde som en miljøbevidst virksomhed, hvor både virksomhedens medarbejdere og dens omgivelser, kan føle sig trygge
- Vi arbejder for, at vores medarbejdere handler miljømæssigt forsvarligt og aktivt lever op til vores miljøpolitik
- Vi fremmer en bæredygtig udvikling gennem at forebygge forurening og fjerne uønskede påvirkninger af miljøet
- Vi vil med passende mellemrum vurdere de tekniske, markedsmæssige og økonomiske muligheder for at anvende fornybar energi eller andre klimavenlige energikilder - med det mål at reducere CO₂-emissionerne
- Vi arbejder for, at energieffektiviseringer foregår som en integreret del af virksomhedens hverdag – altså som ”løbende forbedringer”
- Hvor det er relevant, vil vi have dialog med vores leverandører, kunder, medarbejdere, myndigheder, naboer, organisationer og andre samarbejdspartnere om relevante fremgangsmåder, der kan bidrage til energieffektiviseringer

Ledelsesberetning

- Vi registrerer, hvilke affaldsfraktioner vi har og i hvilke mængder
- Vi arbejder løbende med initiativer, der kan reducere vores affaldsmængder – både fra produktionen og andre kilder
- Vi indgår aftaler med aftagere af affaldet, som sikrer miljøvenlig håndtering

I årets løb har vi opstillet konkrete politikker for områderne affald, energi og miljø, og politikkerne er kommunikeret til og diskuteret i organisationen ad forskellige kanaler og ved relevante lejligheder.

Vi har henover året løbende foretaget registrering og vurdering af affaldsmængderne (opdelt i relevante fraktioner) og forbrug af råvarer, hjælpematerialer, varme, vand, el og gas for vores driftssted i Esbjerg. Vi har foretaget de lovpligtige indrapporteringer, og herunder løbende foretaget vurdering af om der indgår farlige stoffer, som kan erstattes af bedre løsninger, ligesom det er en del af vores arbejdsgange løbende at vurdere hvor materiale-, energiforbrug, affaldsmængder mv. kan reduceres.

Vi har løbende opfordret alle medarbejdere til i det daglige arbejde at udvise en adfærd, der reducerer forbrugene, hvor dette er muligt.

På grundlag af det lovpligtige energisyn har vi vurderet og prioriteret mulige energioptimeringer. Der er i årets løb bl.a. monteret en stor mængde energibesparende lyskilder, og andre tiltag gennemføres løbende.

Resultatet har været, at vi har opnået reduktioner i affaldsmængder, energiforbrug, materialeforbrug mv.

Fremadrettet vil vi indføre registrering og vurdering af affald, råvarer, energi mv. for vores øvrige driftssteder efter samme metode som i Esbjerg med det formål at opnå yderligere reduktioner af forbrugene. Personalehåndbogen vil blive tilføjet en vejledning i klimahensyn i forbindelse med rejser, og vi vil indføre procedurer som sikrer, at energiforbrug indgår som valgparameter ved anskaffelse af produktionsudstyr, biler, driftsudstyr mv.

Anti-korruption

Vores anti-korruptionspolitik er opstillet med det formål at underbygge Qubiqa's indsats for at bekæmpe korruption, karteldannelse mv. og at øge kendskabet til Qubiqa's holdning til korruption. Formålet med politikken er at sikre, at ledere og medarbejdere på alle niveauer opnår en større og mere almen forståelse for bekæmpelse af korruption og karteldannelse samt den indsats, der kræves af hver enkelt medarbejder.

Politikken slår fast, at Qubiqa ikke accepterer korruption eller prisaftaler i nogen form - hverken i form af økonomiske eller ikke-økonomiske fordele. Vi accepterer ikke, at forretningsaftaler indgås på et tvivlsomt eller ulovligt grundlag, hverken i situationer hvor Qubiqa leverer varer eller tjenesteydelser til andre, eller hvor an-

Ledelsesberetning

dre leverer varer eller tjenesteydelser til Qubiqa. Vi accepterer heller ikke, at politiske eller regulatoriske beslutninger, der påvirker Qubiqa's forretning, søges opnået eller påvirket ved brug af tvivlsomme eller ulovlige metoder.

I løbet af året har vi kommunikeret internt til alle medarbejdere om vores politik på dette område, og området er diskuteret på ledermøder, ligesom alle ledere løbende har haft til opgave at vejlede og give sparring i de situationer, hvor medarbejderne har haft spørgsmål eller konkrete tvivlsituationer inden for politikens område. Vi har indarbejdet en klausul i nye ansættelseskontrakter vedr. anti-korruption og karteldannelse.

Resultatet har været, at alle i organisationen har fået et godt kendskab til politikken, og til hvordan den skal efterleves i det daglige. Qubiqa har i året ikke været involveret i sager eller problemstillinger vedr. korruption eller karteldannelse.

Fremadrettet vil vi fortsat have fokus på antikorrupsions- og kartelområdet, og fortsætte den interne kommunikation og dialog om området.

Kommunikation

Vores politik for troværdig og etisk kommunikation danner grundlaget for en ansvarlig linje i vores skriftlige kommunikation.

Politikken beskriver, at Qubiqa gennem vores skriftlige kommunikation ønsker at skabe et tydeligt, rettidigt, etisk korrekt og troværdigt billede af vores resultater og aktiviteter. Vi ønsker at skabe åbenhed inden for de grænser, vores konkurrencemæssige forhold sætter. Vi ønsker at holde vores primære målgrupper (kunder, potentielle kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere, leverandører, myndigheder og medier) løbende orienteret om vores aktiviteter under en høj standard for etik og troværdighed.

Det er politikernes hovedmål, at sikre den røde tråd i vores skriftlige kommunikation både internt og eksternt, at sikre at skriftlig kommunikation om vores CSR-arbejde finder sted, og at sikre en troværdig og etisk korrekt skriftlig kommunikation.

Politikkerne sikrer, at bl.a. disse principper følges:

- Vi overholder altid gældende lovgivning, når vi kommunikerer
- Vi kommunikerer altid sagligt, og giver realistiske og balancerede billeder af de emner kommunikationen vedrører
- Vores kommunikation skaber balancerede billeder af vores aktiviteter og præstationer

Ledelsesberetning

- Vores kommunikation bryder aldrig den fortrolighed, vi har lovet andre
- CSR indarbejdes i relevante virksomhedspræsentationer, produktblade og salgsmaterialer

I løbet af året har vi arbejdet ud fra politikken, og herunder løbende søgt at sikre, at ansvarlighed har været taget i betragtning i relevante skriftlige kommunikationer fra Qubiq. Området har løbende været diskuteret ved interne møder.

Vi har desuden ajourført og indarbejdet CSR-aspekter og -rapporteringer på vores hjemmeside samt arbejdet videre med at indarbejde CSR-aspekter i personalehåndbogen og i relevante præsentationer mv.

Resultatet har været, at vores kommunikation samlet set har udtrykt og understøttet de ansvarlighedsmæssige balancer og profiler, som Qubiqa's forretningsstrategi er opbygget ud fra, og som vi i dagligdagen driver virksomheden efter. Vi har i årets løb ikke haft problemstillinger inden for politikken's område.

Medarbejdere

Vores politik for rekruttering, arbejdsmiljøpolitik, uddannelsespolitik for lærlinge og praktikanter, politik for fravær og fastholdelse i forbindelse med længerevarende sygdom, og vores seniorpolitik, danner grundlaget for vores mål og aktiviteter inden for dette hovedområde.

Arbejdsmiljøpolitikken har til formål at gøre alle medarbejdere i stand til at arbejde effektivt og uden risiko for skader - såvel fysiske som psykiske, ligesom politikken sikrer, at indretning af kontorer, lagre og produktionsområder lever op til kravene om et godt internt arbejdsmiljø.

Rekrutterings-, uddannelses- og fastholdelsespolitikkerne sikrer, at vi som virksomhed er åben og tydelig, og sikrer det rette match mellem Qubiq og medarbejdere, som kan udmønte sig i lange ansættelsesforhold, samt at vi har en aktiv holdning til længerevarende sygefravær, som medvirker til at forebygge fravær, reducere antal og længde af fraværperioder samt til at sikre en hurtig og hensigtsmæssig tilbagevenden til jobbet. Seniorpolitikken har fokus på at fastholde og anvende seniormedarbejderes viden og kompetencer samt at fortsætte udviklingen af seniormedarbejderes kompetencer.

Politikkerne sikrer, at bl.a. disse principper følges:

- Fastholdelse og videreudvikling af en velfungerende arbejdsmiljøorganisation
- Løbende kortlægning af arbejdsmiljøet og processer i forhold til gældende regler for at identificere mangler og forbedringspunkter
- Tydelige og ensartede processer for ansættelser

Ledelsesberetning

- Fokus på at tiltrække medarbejdere med de rette kompetencer
- Fokus på at forebygge fravær
- Afholdelse af samtaler ved både hyppige kortvarige fravær og længerevarende fravær
- Fokus på at aftale konkrete planer for fastholdelse efter sygdom
- Gennemførelse af seniorsamtaler
- Indgåelse af hensigtsaftaler med seniormedarbejdere

I årets løb har vi opstillet og revideret vores politikker for seniorer, rekruttering, fravær og fastholdelse i forbindelse med længerevarende sygdom, uddannelsespolitik for lærlinge mv. samt arbejdsmiljøpolitik. Politikkerne er kommunikeret til og diskuteret i organisationen.

Vi gennemfører fortsat medarbejdertilfredshedsmålinger, som både gennemføres og evalueres løbende over året. Qubiqa's tilbud til medarbejderne om sundhedsforsikringer, kantineordning, kompetenceudvikling, tobaksafvænnings, tilskud til sportsaktiviteter mv. er fastholdt og benyttes bredt af medarbejderne.

Arbejdsmiljøorganisationen har i årets løb bl.a. arbejdet med at skabe ensartet introduktion til indlejet mandskab, og udarbejdelse af en skriftlig sikkerhedsvejledning til et af vores driftsteder er påbegyndt.

Rekrutterings- og uddannelsespolitikkerne er anvendt som grundlag for indholdet på vores hjemmeside, sociale medier, annoncer, rekrutteringsprocesser mv.

Resultaterne har bl.a. været, at vi er blevet mere tydelige og ensartede i definitionen af hvilke kompetencer og persontyper vi søger, ligesom politikkerne har betydet, at vores dialog med uddannelsesinstitutionerne er blevet mere tydelig og fokuseret, og derved har skabt mere værdi for både Qubiqa, ansøgere og uddannelsesinstitutioner.

Anvendelse af resultaterne fra tilfredshedsmålingerne har bl.a. betydet, at tilrettelægning af arbejdsopgaver, udviklingssamtaler, forandringer i organisationen, medarbejdergoder mv. er sket på et velunderbygget grundlag.

Arbejdsmiljøorganisationens tiltag har sikret fastholdelse af Qubiqa som en sikker og tryk arbejdsplads. Som et eksempel kan her nævnes, at vi i Qubiqa altid strækker os langt for aktivt at hjælpe medarbejdere ud af kriser og personlige problemer, hvilket er sket succesfuldt flere gange i årets løb.

Fremadrettet vil der bl.a. blive arbejdet videre med registrering af og læring fra nær-ved-ulykker.

Ledelsesberetning

Indkøb, menneskerettigheder og produktudvikling

Qubiqa's indkøbspolitik og politik for bæredygtig innovation danner grundlaget for vores indsatser på dette hovedområde.

Indkøbspolitikken har til formål at sikre koordinering og optimering af vores køb af varer og serviceydelser, og dermed skabe grundlaget for gode indkøbsvilkår i forhold til bl.a. bæredygtighed, menneskerettigheder, kvalitet, service og økonomi, og vores politik for bæredygtig innovation sikrer, at vi tilbyder vores kunder produkter, der bygger på principper om bæredygtighed, og at vi arbejder for at fremme bæredygtige design.

Politikkerne sikrer, at bl.a. disse bæredygtighedsprincipper følges:

- Vi vil ved indgåelse af aftaler tage hensyn til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima, anti-korruption mv.
- Vi forventer, at vores leverandører og deres underleverandører bl.a. respekterer grundlæggende menneskerettigheder, herunder lever op til FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder og Den Europæiske Menneskerettighedskonvention
- Hvis vi får kendskab til, at en leverandør ikke overholder de retningslinjer og bestemmelser, som er beskrevet i "Almindelige indkøbsbetingelser" eller i vores "Supplier Code of Conduct", betragter vi det som misligholdelse af kontrakten, og vi vil derudfra træffe afgørelse om samhandlens videre forløb
- Vores kunders CSR-politikker inddrages i vores udviklingsarbejde i de tilfælde, hvor kunderne ønsker det
- Vores produkter designes, udvikles, produceres og transporteres ud fra principper om bæredygtighed

I årets løb har vi opstillet politik for bæredygtig innovation og revideret vores indkøbspolitik. Der er arbejdet med at indarbejde vores CSR-krav (vores Supplier Code of Conduct) som en del af aftalegrundlaget med leverandørerne, og der er lagt en plan for det videre arbejde med dette, som bl.a. omfatter risikosegmentering af leverandørerne samt en proces for, og værktøjer til, gennemførelse af kontrol af, at leverandørerne overholder vores krav mv.

Vi sikrer løbende, at vores produkter lever op til gældende lovgivning og standarder – så vi altid er på forkant med kravene. Kompetencer i bæredygtig innovation tilegnes gennem kurser og træning, hvilket der fremadrettet vil blive fokuseret yderligere på.

Resultaterne er bl.a., at vi har opnået et forbedret grundlag for overblik over vores leverandørers profiler i forhold til vores CSR-krav, hvilket har sat os bedre i stand til at målrette vores tiltag på dette område, ligesom vores kursus- og træningsindsatser sikrer, at vores produkter har et højt niveau hvad angår bæredygtighed.

Ledelsesberetning

IT og datasikkerhed

Qubiqas IT-politik er grundlaget for vores indsatser på dette hovedområde.

IT-politikken har til formål at sikre understøttelse af virksomhedens standardiserede forretningsprocesser med en stabil og høj IT-performance, således at brugerne oplever høj tilfredshed, og således at data opbevares og anvendes i henhold til lovgivning og vores øvrige politikker.

Der er etableret procedurer og principper for bl.a.:

- Datasikkerhed – bl.a. i forhold til persondata, passwords, brug af e-mails, medarbejdernes adfærd, overholdelse af EU-forordninger
- Misbrug af data, overvågning mv.
- Fortrolighed om data
- Anskaffelse af IT-udstyr under hensyntagen til bæredygtighedsmæssige hensyn – herunder bl.a. udstyrets energiforbrug
- Hensyn til bæredygtighed ved indgåelse af underleverandør-/hosting-aftaler
- Genanvendelse og bortskaffelse af IT-udstyr efter bæredygtighedsmæssige hensyn

I årets løb er der sket ajourføring af vores IT-politik, og der er i et af vores driftssteder arbejdet med implementering af et dokumenthåndteringssystem, hvilket har skabt grundlaget for en forbedret datasikkerhed, bedre adgang til information, bedre mulighed for at dele data og mere effektive arbejdsgange.

Desuden er der arbejdet med optimering af kommunikationen med kunder og værktøjer til forbedret eksekvering.

Resultaterne består bl.a. i forbedrede og mere sikre IT-systemer, og mulighed for at medarbejderne kan arbejde mere fleksibelt, ligesom vi har opnået bedre grundlag for at leve op til kundernes ønsker til os på IT-området.

Lovpligtig redegørelse om ligestilling i h.t. Årsregnskabslovens § 99b

I Qubiqa tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater, og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor med at skabe diversitet i organisationen. Vi har herunder et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af vores organisation.

Ledelsesberetning

Måltal for bestyrelsen

Pr. 31.05.2016 er der ingen kvinder i selskabets bestyrelse. Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de branchemæssige kompetencer der følgelig

skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen af kvinder i bestyrelsen senest pr. 31.05.2020 udgør 33,3% svarende til 1 person.

Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal.

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Det er vigtigt for os, at vi undgår forskelsbehandling.

Vi har opstillet en diversitets- og ligestillingspolitik, der skal sikre lige muligheder. Det er målet for politikken at opnå diversitet blandt ledere og medarbejdere. Vores mål og faktiske udmøntning heraf skal være i overensstemmelse med gældende lovgivning og anerkendte nationale og internationale standarder.

Vores politik vedr. ligestilling og diversitet ved ansættelser, forfremmelser og afskedigelser, som sikrer at beslutninger sker ud fra personlige, forretningsmæssige og faglige kompetencer, er anvendt i praksis i årets løb.

Resultatet er, at rekrutteringer, forfremmelser og afskedigelser i Qubiqa er baseret på personlige, forretningsmæssige og faglige kompetencer, samt at ansøgerens eller medarbejderens race, etniske eller sociale oprindelse, køn, religion eller lignende ikke påvirker beslutningerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Der er efter statusdagen er udloddet ekstraordinært udbytte på 70 mio. kr., i forbindelse med frasalget af Qubiqa A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden 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.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelse

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrø-

Anvendt regnskabspraksis

rende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. 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.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

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

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

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. 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. 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 leasingydelse.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

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.

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, 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
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning	1	429.318.404	450.381.598
Andre driftsindtægter		86.331	295.352
Vareforbrug		(212.558.952)	(271.331.750)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(51.642.871)</u>	<u>(47.334.792)</u>
Bruttoresultat		165.202.912	132.010.408
Personaleomkostninger	2	(130.838.464)	(91.498.847)
Af- og nedskrivninger	3	(11.891.999)	(17.086.525)
Andre driftsomkostninger		<u>(160.095)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		22.312.354	23.425.036
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(1)
Andre finansielle indtægter	5	3.925.797	3.354.041
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.807.000)	0
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(9.204.279)</u>	<u>(10.353.306)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		14.226.872	16.425.770
Skat af ordinært resultat	7	<u>(3.745.516)</u>	<u>(5.150.748)</u>
Koncernens resultat		10.481.356	11.275.022
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.972.949)</u>	<u>(1.818.943)</u>
Årets resultat		8.508.407	9.456.079
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>8.508.407</u>	<u>9.456.079</u>
		8.508.407	9.456.079

Koncernens balance pr. 31.05.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.280.265	6.537.035
Erhvervede patenter		8.270.044	10.135.030
Goodwill		33.361.337	36.604.262
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>49.911.646</u>	<u>53.276.327</u>
Grunde og bygninger		73.262.343	82.104.671
Produktionsanlæg og maskiner		1.831.664	2.242.516
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.020.805	2.983.032
Materielle anlægsaktiver	9	<u>78.114.812</u>	<u>87.330.219</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.377.767	31.496.331
Andre tilgodehavender		31.028.629	36.203.455
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>62.406.396</u>	<u>67.699.786</u>
Anlægsaktiver		<u>190.432.854</u>	<u>208.306.332</u>
Råvarer og hjælpematerialer		12.332.767	12.552.843
Varer under fremstilling		6.421.781	3.712.997
Fremstillede varer og handelsvarer		340.500	742.671
Forudbetalinger for varer		14.706	0
Varebeholdninger		<u>19.109.754</u>	<u>17.008.511</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.169.688	31.923.741
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	46.731.095	62.052.394
Udskudt skat	13	1.547.617	6.432.125
Andre tilgodehavender		2.700.175	3.766.904
Tilgodehavende selskabsskat		2.009.070	0
Periodeafgrænsningsposter	14	1.000.446	1.586.588
Tilgodehavender		<u>98.158.091</u>	<u>105.761.752</u>
Likvide beholdninger		<u>12.970.814</u>	<u>10.912.432</u>
Omsætningsaktiver		<u>130.238.659</u>	<u>133.682.695</u>
Aktiver		<u>320.671.513</u>	<u>341.989.027</u>

Koncernens balance pr. 31.05.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		12.516.320	12.454.320
Reserve for opskrivninger		16.641.238	23.403.448
Overført overskud eller underskud		50.094.069	40.172.239
Egenkapital		<u>79.251.627</u>	<u>76.030.007</u>
Minoritetsinteresser	15	<u>17.434.127</u>	<u>13.913.477</u>
Andre hensatte forpligtelser	16	11.305.438	12.505.856
Hensatte forpligtelser		<u>11.305.438</u>	<u>12.505.856</u>
Gæld til realkreditinstitutter		30.324.695	33.896.250
Bankgæld		0	12.311.169
Finansielle leasingforpligtelser		86.777	186.984
Deposita		150.000	0
Anden gæld		2.193.056	1.618.954
Langfristede gældsforpligtelser	17	<u>32.754.528</u>	<u>48.013.357</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	3.851.760	23.966.453
Bankgæld		61.045.127	58.566.998
Igangværende arbejder for fremmed regning		25.416.369	29.891.210
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.627.840	35.568.987
Skyldig selskabsskat		2.009.070	618.000
Anden gæld		40.975.627	42.914.682
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>179.925.793</u>	<u>191.526.330</u>
Gældsforpligtelser		<u>212.680.321</u>	<u>239.539.687</u>
Passiver		<u>320.671.513</u>	<u>341.989.027</u>
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	12.454.320	23.403.448	40.172.239	76.030.007
Kapitalforhøjelse	62.000	0	558.000	620.000
Valutakursreguleringer	0	0	(494.353)	(494.353)
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(12.456.000)	0	(12.456.000)
Værdireguleringer	0	5.693.790	1.730.482	7.424.272
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(380.706)	(380.706)
Årets resultat	0	0	8.508.407	8.508.407
Egenkapital ultimo	12.516.320	16.641.238	50.094.069	79.251.627

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		22.312.354	23.425.036
Af- og nedskrivninger		11.891.999	17.086.525
Andre hensatte forpligtelser		(1.200.418)	3.352.836
Ændringer i arbejdskapital	18	9.496.772	(7.632.556)
Pengestrømme vedrørende primær drift		42.500.707	36.231.841
Modtagne finansielle indtægter		3.925.797	3.354.040
Betalte finansielle omkostninger		(9.204.279)	(10.353.306)
Pengestrømme vedrørende drift		37.222.225	29.232.575
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.377.413)	(4.601.543)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.048.157)	(2.297.676)
Salg af materielle anlægsaktiver		103.892	12.800
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.367.826	2.959.702
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.953.852)	(3.926.717)
Afdrag på lån mv.		(35.373.522)	(25.786.262)
Kontant kapitalnedsættelse		620.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(34.753.522)	(25.786.262)
Ændring i likvider		(485.149)	(480.404)
Likvider primo		(47.654.566)	(47.174.162)
Valutakursreguleringer af likvider		65.402	0
Likvider ultimo		(48.074.313)	(47.654.566)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.970.814	10.912.432
Kortfristet gæld til banker		(61.045.127)	(58.566.998)
Likvider ultimo		(48.074.313)	(47.654.566)

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Nettoomsætning		
Qubiq Logistics	203.087.703	192.300.860
Qubiq Insulation & Bio	226.230.701	258.080.738
	429.318.404	450.381.598
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	119.073.391	79.793.938
Pensioner	7.519.630	7.325.573
Andre omkostninger til social sikring	3.873.648	4.129.641
Andre personaleomkostninger	371.795	249.695
	130.838.464	91.498.847
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	295	287
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.953.313	3.948.240
	4.953.313	3.948.240
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.748.918	6.462.077
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.222.173	5.637.248
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	5.000.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(79.092)	(12.800)
	11.891.999	17.086.525

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	423.125	351.875
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30.000	30.000
Skatterådgivning	275.000	225.000
Andre ydelser	1.182.430	1.388.055
	1.910.555	1.994.930
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.773.564	1.983.842
Valutakursreguleringer	2.152.233	1.115.058
Dagsværdireguleringer	0	255.141
	3.925.797	3.354.041
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	(107.615)	0
Renteomkostninger i øvrigt	6.352.367	8.445.718
Valutakursreguleringer	1.785.216	1.537.778
Dagsværdireguleringer	418.563	0
Øvrige finansielle omkostninger	755.748	369.810
	9.204.279	10.353.306
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
7. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	433.308	329.714
Ændring af udskudt skat	3.312.208	4.821.034
	3.745.516	5.150.748

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.096.306	28.280.324	48.725.792
Tilgange	3.045.035	332.378	0
Kostpris ultimo	14.141.341	28.612.702	48.725.792
Af- og nedskrivninger primo	(4.559.271)	(18.145.294)	(12.121.530)
Årets afskrivninger	(1.301.805)	(2.197.364)	(3.242.925)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.861.076)	(20.342.658)	(15.364.455)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.280.265	8.270.044	33.361.337
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	105.587.926	14.950.678	43.419.801
Valutakursreguleringer	(785.203)	(267.902)	(204.104)
Tilgange	396.844	169.565	1.481.748
Afgange	0	(1.768.369)	(16.396.991)
Kostpris ultimo	105.199.567	13.083.972	28.300.454
Opskrivninger primo	33.126.751	0	0
Årets opskrivninger	7.299.731	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(12.456.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	27.970.482	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(56.610.005)	(12.708.162)	(40.436.769)
Valutakursreguleringer	126.262	86.805	159.020
Årets afskrivninger	(3.423.963)	(399.320)	(1.398.890)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.768.369	16.396.990
Af- og nedskrivninger ultimo	(59.907.706)	(11.252.308)	(25.279.649)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.262.343	1.831.664	3.020.805
Ikke ejede aktiver	0	211.804	37.681

Koncernens noter

	Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	30.836.984	36.203.455
Afgange	0	(2.367.826)
Kostpris ultimo	30.836.984	33.835.629
Opskrivninger primo	659.347	0
Opskrivninger	(118.564)	0
Opskrivninger ultimo	540.783	0
Årets nedskrivninger	0	(2.807.000)
Nedskrivninger ultimo	0	(2.807.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.377.767	31.028.629

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
11. Dattervirksom- heder					
Qubiqa Holding A/S	Esbjerg	A/S	81,3	92.982.011	10.522.397

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	460.974.134	445.097.233
Foretagne acontofaktureringer	(424.778.488)	(396.931.659)
Overført til gældsforpligtelser	10.535.449	13.886.820
	46.731.095	62.052.394

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(1.137.912)	896.000
Materielle anlægsaktiver	2.310.984	1.241.218
Tilgodehavender	(3.627.684)	(7.599.000)
Hensatte forpligtelser	1.589.990	912.000
Fremførbare skattemæssige underskud	2.367.740	10.901.907
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	44.499	80.000
	<u>1.547.617</u>	<u>6.432.125</u>

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger til forsikring mv.

15. Minoritetsinteresser

Årets bevægelse i minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressernes andel i årets resultat samt forskydningen i ejerandelen i Qubiqa Holding A/S.

16. Andre hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser vedrører solgte varer inden for systemsalg og produktsalg, der leveres med et års garanti. Forpligtelserne er opgjort på baggrund af tidligere års erfaringer. Omkostningerne forventes afholdt i løbet af 12 måneder.

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2014/15</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	3.851.760	3.818.467	30.324.695	14.367.386
Bankgæld	0	20.000.000	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	0	147.986	86.777	0
Deposita	0	0	150.000	150.000
Anden gæld	0	0	2.193.056	0
	<u>3.851.760</u>	<u>23.966.453</u>	<u>32.754.528</u>	<u>14.517.386</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.101.243)	53.522
Ændring i tilgodehavender	4.728.223	10.376.381
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>6.869.792</u>	<u>(18.062.459)</u>
	<u>9.496.772</u>	<u>(7.632.556)</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>9.665.161</u>	<u>6.793.771</u>

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommene.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 73.262 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 1.832 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 250 t.kr.

Bankgæld er sikret ved pant i unoterede aktier, nom. 30.597 t.kr., børsnoterede aktier på 781 t.kr., langfristede andre tilgodehavender, nom. 31.029 t.kr. samt likvide beholdninger på 185 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier på 87 mio.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(109.651)	(37.981)
Driftsresultat		(109.651)	(37.981)
Andre finansielle indtægter	1	124.231	107.826
Andre finansielle omkostninger	2	(34.230)	(49.482)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(19.650)	20.363
Skat af ordinært resultat	3	(21.391)	(5.281)
Årets resultat		<u>(41.041)</u>	<u>15.082</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(41.041)	15.082
		<u>(41.041)</u>	<u>15.082</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.842.393	73.797.393
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>77.842.393</u>	<u>73.797.393</u>
Anlægsaktiver		<u>77.842.393</u>	<u>73.797.393</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.628.256	2.114.502
Andre tilgodehavender	5	0	40.000
Tilgodehavende selskabsskat		2.009.070	1.410
Tilgodehavender		<u>3.637.326</u>	<u>2.155.912</u>
Likvide beholdninger		<u>3.707.701</u>	<u>672.377</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.345.027</u>	<u>2.828.289</u>
Aktiver		<u>85.187.420</u>	<u>76.625.682</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	12.516.320	12.454.320
Overført overskud eller underskud		68.962.115	62.860.661
Egenkapital		<u>81.478.435</u>	<u>75.314.981</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.338.239	1.293.010
Skyldig selskabsskat		2.320.746	2.691
Anden gæld		50.000	15.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.708.985</u>	<u>1.310.701</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.708.985</u>	<u>1.310.701</u>
Passiver		<u>85.187.420</u>	<u>76.625.682</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	12.454.320	62.860.661	75.314.981
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	5.584.495	5.584.495
Kapitalforhøjelse	62.000	558.000	620.000
Årets resultat	0	(41.041)	(41.041)
Egenkapital ultimo	<u>12.516.320</u>	<u>68.962.115</u>	<u>81.478.435</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	113.803	105.474
Renteindtægter i øvrigt	10.428	2.352
	<u>124.231</u>	<u>107.826</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	34.230	49.482
	<u>34.230</u>	<u>49.482</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	21.391	1.281
Ændring af udskudt skat	0	4.000
	<u>21.391</u>	<u>5.281</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		73.797.393
Tilgange		4.045.000
Kostpris ultimo		<u>77.842.393</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>77.842.393</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
5. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	0	40.000
	<u>0</u>	<u>40.000</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
6. Virksomheds-					
kapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	12.454.320	12.454.320	12.454.320	12.454.320	11.707.320
Kapitalforhøjelse	<u>62.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>747.000</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>12.516.320</u>	<u>12.454.320</u>	<u>12.454.320</u>	<u>12.454.320</u>	<u>12.454.320</u>

7. 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.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktiebeholdningen i datterselskaberne er pantsat til sikkerhed for selskabets bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af aktier udgør 77.842 t.kr.

Likvide beholdninger er stillet til sikkerhed for garantier i datterselskaber. Den regnskabsmæssige værdi af likvider udgør 3.708 t.kr.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

BWB Partners I K/S.

10. Ejerforhold

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

BWB Partners I K/S.