

AREPA A/S
Mads Clausens Vej 12
8600 Silkeborg
CVR-nr. 29614091

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling den 20.10.2016

Dirigent

Navn: Jørgen Dam

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	17
Koncernens balance pr. 30.06.2016	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	26
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AREPA A/S
Mads Clausens Vej 12
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 29614091
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Steen Konradsen, formand
John Hestehave
Erik Valdemar Vilstrup
Torben Vad
Jørgen Dam

Direktion

Jørgen Dam

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for AREPA 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20.10.2016

Direktion

Jørgen Dam

Bestyrelse

Steen Konradsen
formand

John Hestehave

Erik Valdemar Vilstrup

Torben Vad

Jørgen Dam

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i AREPA A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AREPA A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Silkeborg, den 20.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

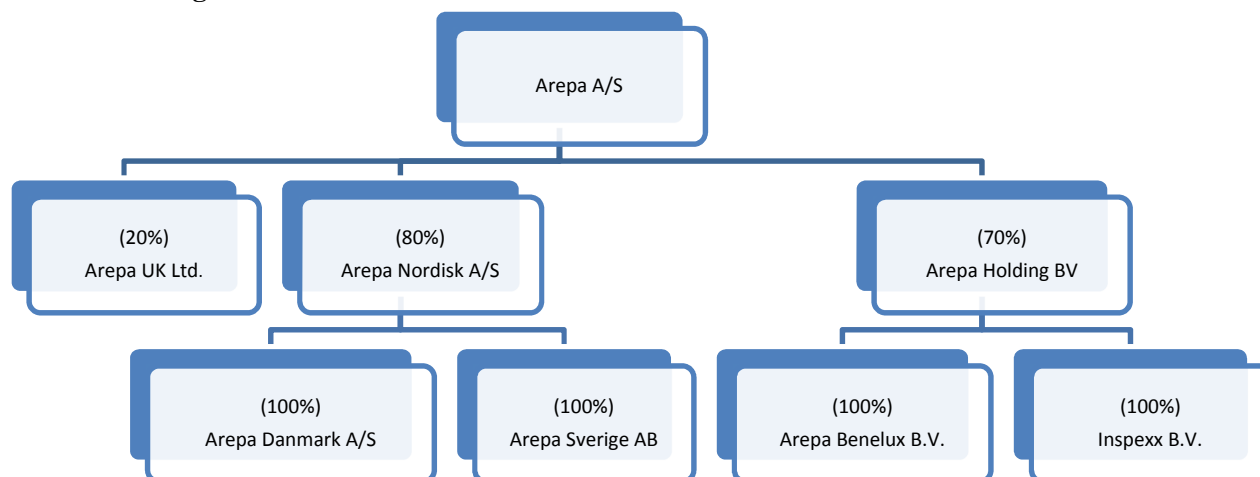
Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Martin Brinch Therkelsen
statsautoriseret revisor

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	64.190	71.661	67.631	63.691	70.745
Driftsresultat	4.264	10.139	7.725	4.948	12.556
Resultat af finansielle poster	376	(503)	(183)	(868)	(446)
Årets resultat	1.964	4.100	2.928	1.100	7.634
Samlede aktiver	49.910	50.942	53.199	57.123	59.839
Investeringer i materielle anlægsaktiver	307	557	1.254	2.558	2.766
Egenkapital	23.571	25.414	23.472	22.596	23.429
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	43.483	48.128	48.800	52.974	49.995
Nettorentebærende gæld	(9.451)	(7.592)	2.713	10.821	9.096
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	121	127	126	122	119
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	16,1	27,3	21,5	15,1	30,2
Finansiell gearing	(0,4)	(0,3)	0,1	0,5	0,4
Egenkapitalens forrentning (%)	11,8	16,8	12,7	4,8	37,9
Soliditetsgrad (%)	47,2	49,9	44,1	39,6	39,2

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

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

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.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet AREPA A/S fungerer som holdingselskab for de tilknyttede virksomheder og besidder derudover licensrettighederne mv. for AREPA-navnet.

De tilknyttede virksomheder er beskæftiget med teknisk service.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens overskud før skat blev på 4.640 t.kr. mod 9.636 t.kr. i 2014/15.

Årets resultat efter skat og minoritetsinteresser udgør 1.964 t.kr. mod et resultat på 4.100 t.kr. i 2014/15. Årets resultat betragtes samlet set som utilfredsstillende.

Aktiviteten i AREPA Danmark A/S har i det forløbne år ikke levet op til ledelsens forventninger. Årets resultat er derfor utilfredsstillende.

Den hollandske del af koncernen har haft lavere aktivitet i regnskabsåret, men en tilfredsstillende indtjening på den præsterede omsætning samt et samlet tilfredsstillende resultat.

AREPA Sverige AB har haft aktivitet på niveau med 2014/15. Årets resultat er tilfredsstillende.

Årets pengestrømme fra driften er positive med 7.370 t.kr. Pengestrømmene vedrørende investerings- og finansieringsaktiviteterne er negative med 6.522 t.kr. Koncernens likvide beholdning er positiv med 9.205 t.kr. pr. 30.06.2016.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I balancen er indregnet en samlet koncerngoodwill på 5.298 t.kr. pr. 30.06.2016. Koncerngoodwill afskrives over en periode på op til 10 år baseret på en vurdering af koncernens markedssituation og langsigtet indtjeningspotentiale. Begrundet i koncernens langsigtede strategi og budgetter for det kommende regnskabsår er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for nedskrivning af koncerngoodwill udover de ordinære afskrivninger.

Forventet udvikling

Der forventes en positiv udvikling i omsætningen for alle koncernens selskaber i forhold til regnskabsåret 2015/16. Der forventes endvidere en forøget indtjening for 2016/17 i forhold til 2015/16.

Det vil være selskabets strategi for de kommende år at sikre en fortsat vækst i positionen som leverandør af teknisk service på de markeder, hvor vi er repræsenteret, ligesom vi forventer i de kommende år at blive repræsenteret på nye markeder.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Driftsrisici

AREPA-koncernens væsentligste driftsrisici er særligt knyttet til evnen til lokalt i de enkelte selskaber at drive rentable enheder, og de væsentligste driftsmæssige risici er således udtrykt ved den lokale ledelses evne til at udvikle og drive de enkelte selskaber. Ledelsen har via tildeling af medejerskab til lokale direktører i væsentlige driftsselskaber sikret en fokusering herpå.

Finansielle risici

Koncernen er ikke i væsentlig grad eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Koncernens enkelte selskaber påvirkes ikke isoleret set af valutakursudsving, idet indtægter og omkostninger hovedsageligt afregnes i lokal valuta. Af koncernens omsætning hidrører mere end 95% fra lande inden for EU.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt.

Videnressourcer

Koncernen leverer service på et teknisk højt niveau, og i denne sammenhæng vil det være væsentligt for den fortsatte udvikling af koncernen, at det fortsat vil være muligt at rekruttere personale, der er i stand til at fastholde og udvikle koncernen på dette område.

Miljømæssige forhold

Der er ingen væsentlig miljøbelastning i forbindelse med koncernens drift, men de daglige rutiner tilpasses løbende gældende regler og forskrifter på området.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsårets udløb, der har betydning for vurderingen af den fremlagte årsrapport.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernens ledelse har konstateret, at der har været indregnet koncerngoodwill med værdi på 1.924 t.kr. i minoritetsinteresserne. Koncernens ledelse har valgt at reklassificere beløbet til goodwill. Reklassifikationen vurderes ikke at være væsentlig for regnskabet som helhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er udover ovenstående 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 AREPA A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 5. 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, jf. koncernoversigten side 5.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for AREPA A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsoli-

Anvendt regnskabspraksis

deringen 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 regskabsposter 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, 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens

Anvendt regnskabspraksis

poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning og andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til vareforbrug og hjælpematerialer samt 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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis koncerngoodwill og negativ koncerngoodwill.

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 og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis koncerngoodwill og negativ koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i 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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger sociale afgifter vedrørende opsigelse af medarbejder.

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		64.190	71.661
Personaleomkostninger	1	(56.117)	(57.728)
Af- og nedskrivninger	2	(3.809)	(3.794)
Driftsresultat		4.264	10.139
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	(232)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		372	(208)
Andre finansielle indtægter		75	86
Andre finansielle omkostninger		(71)	(149)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.640	9.636
Skat af ordinært resultat	4	(1.219)	(2.990)
Koncernens resultat		3.421	6.646
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(1.457)	(2.546)
Årets resultat		1.964	4.100
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000	4.000
Overført resultat		(2.036)	100
		1.964	4.100

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Goodwill		5.298	5.907
Immaterielle anlægsaktiver	5	5.298	5.907
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.123	4.062
Materielle anlægsaktiver	6	3.123	4.062
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.551	1.830
Andre værdipapirer og kapitalandele		42	50
Andre tilgodehavender		435	435
Finansielle anlægsaktiver	7	2.028	2.315
Anlægsaktiver		10.449	12.284
Råvarer og hjælpematerialer		1.313	1.331
Varebeholdninger		1.313	1.331
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.886	20.102
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	9.123	5.768
Andre tilgodehavender		253	634
Tilgodehavende selskabsskat		354	0
Periodeafgrænsningsposter		1.327	1.477
Tilgodehavender		28.943	27.981
Likvide beholdninger		9.205	9.346
Omsætningsaktiver		39.461	38.658
Aktiver		49.910	50.942

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.000	2.000
Overført overskud eller underskud		17.571	19.414
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	4.000
Egenkapital		<u>23.571</u>	<u>25.414</u>
 Minoritetsinteresser	 9	 <u>5.079</u>	 <u>3.928</u>
Udskudt skat		170	429
Andre hensatte forpligtelser		0	447
Hensatte forpligtelser		<u>170</u>	<u>876</u>
 Anden gæld		 150	 150
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>150</u>	<u>150</u>
 Bankgæld		 0	 989
Igangværende arbejder for fremmed regning		785	28
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.017	4.402
Skyldig selskabsskat		0	705
Anden gæld		15.138	14.450
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.940</u>	<u>20.574</u>
 Gældsforpligtelser		 <u>21.090</u>	 <u>20.724</u>
 Passiver		 <u>49.910</u>	 <u>50.942</u>
 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.000	19.414	4.000	25.414
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000)	(4.000)
Valutakursreguleringer	0	193	0	193
Årets resultat	0	(2.036)	4.000	1.964
Egenkapital ultimo	2.000	17.571	4.000	23.571

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.267	10.146
Af- og nedskrivninger		4.028	3.789
Ændringer i arbejdskapital	11	2.056	3.918
Øvrige reguleringer		(447)	447
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.904	18.300
Modtagne finansielle indtægter		74	78
Betalte finansielle omkostninger		(73)	(151)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.535)	(2.470)
Pengestrømme vedrørende drift		7.370	15.757
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(37)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(307)	(552)
Salg af materielle anlægsaktiver		20	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(287)	(589)
Udbetalt udbytte		(6.235)	(4.906)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.235)	(4.906)
Ændring i likvider		848	10.262
Likvider primo		8.357	(1.905)
Likvider ultimo		9.205	8.357
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.205	9.346
Kortfristet gæld til banker		0	(989)
Likvider ultimo		9.205	8.357

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.871	47.469
Pensioner	5.059	4.984
Andre omkostninger til social sikring	5.187	5.275
	56.117	57.728
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	127
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.250	1.242
	1.250	1.242
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.533	2.775
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	224
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.246	1.345
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	30	(550)
	3.809	3.794
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Sidste års indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører tab ved salg af kapitalandele.		
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.795	3.307
Ændring af udskudt skat	(259)	(319)
Regulering vedrørende tidligere år	(317)	2
	1.219	2.990

Koncernens noter

	Goodwill t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	27.300
Overførsler	1.924
Kostpris ultimo	29.224
Af- og nedskrivninger primo	(21.393)
Årets afskrivninger	(2.533)
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.926)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.298

I balancen er indregnet en samlet koncerngoodwill på 5.298 t.kr. pr. 30.06.2016. Koncerngoodwill afskrives over en periode på op til 10 år baseret på en vurdering af koncernens markedssituation og langsigtet indtjeningspotentiale. Indeværende års resultat har som oplyst været under det forventede niveau. Begrundet i koncernens langsigtede strategi og budgetter for det kommende regnskabsår er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for nedskrivning af koncerngoodwill udover de ordinære afskrivninger.

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	14.490
Tilgange	307
Afgange	(648)
Kostpris ultimo	14.149
Af- og nedskrivninger primo	(10.428)
Årets afskrivninger	(1.246)
Tilbageførsel ved afgang	648
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.026)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.123

Koncernens noter

	Kapitalan- dele i associ- erede virk- somheder t.kr.	Tilgodeha- vender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre vær- dipapirer og kapitalan- dele t.kr.	Andre tilgo- dehavender t.kr.
7. Finansielle anlægsakti- ver				
Kostpris primo	200	3.634	58	435
Tilgange	0	0	4	0
Afgange	0	(444)	0	0
Kostpris ultimo	200	3.190	62	435
Nedskrivninger primo	(200)	(1.804)	(8)	0
Valutakursreguleringer	196	(398)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(5)	0	0	0
Andel af årets resultat	372	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	(12)	0
Kapitalandele med negativ in- dre værdi nedskrevet over tilgo- dehavender	(563)	563	0	0
Nedskrivninger ultimo	(200)	(1.639)	(20)	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	0	1.551	42	435

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	23.671	9.770
Foretagne acontofaktureringer	(14.548)	(4.002)
	9.123	5.768

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser svarer til minoritetens andel af koncernens egenkapital.

Koncernens noter

10. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	17	(214)
Ændring i tilgodehavender	7	4.434
Ændring i leverandørgæld mv.	2.032	(302)
	<u>2.056</u>	<u>3.918</u>

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af lokaler. Huslejeforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør i alt 24.794 t.kr. (2014/15: 18.941 t.kr.).

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler og driftsmidler. Den samlede leasingforpligtelse udgør 6.470 t.kr. (2014/15: 7.421 t.kr.).

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datterselskabet AREPA Sverige AB's bankmellemværende er stillet virksomhedspant på 789 t.kr. (2014/15: 800 t.kr.). Bankmellemværendet udviser pr. 30.06.2016 et indestående.

AREPA Holding BV og dets datterselskaber har stillet krydskautions for selskabernes bankmellemværende. Bankmellemværendet udviser pr. 30.06.2016 et indestående.

Til sikkerhed for AREPA Danmark A/S og AREPA A/S' mellemværende med Jyske Bank er deponeret skadesløsbrev, virksomhedspant på 3.500 t.kr. (2014/15: 3.500 t.kr.), med pant i aktiver i AREPA Danmark A/S. Bankmellemværendet udviser pr. 30.06.2016 et indestående.

Koncernen har via banken stillet arbejdsgarantier for 135 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.613	2.435
Personaleomkostninger	1	(1.728)	(1.709)
Af- og nedskrivninger	2	(420)	(420)
Driftsresultat		(535)	306
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.793	3.888
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		372	(208)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		276	494
Andre finansielle indtægter		62	32
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(153)	(209)
Andre finansielle omkostninger		(22)	(72)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.793	4.231
Skat af ordinært resultat	3	171	(131)
Årets resultat		<u>1.964</u>	<u>4.100</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000	4.000
Overført resultat		(2.036)	100
		<u>1.964</u>	<u>4.100</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		867	1.287
Materielle anlægsaktiver	4	867	1.287
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.226	13.002
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.551	1.830
Andre værdipapirer og kapitalandele		38	50
Udskudt skat		13	0
Finansielle anlægsaktiver	5	11.828	14.882
Anlægsaktiver		12.695	16.169
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		219	317
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.106	14.255
Andre tilgodehavender		7	4
Tilgodehavende selskabsskat		180	0
Periodeafgrænsningsposter	6	279	211
Tilgodehavender		15.791	14.787
Likvide beholdninger		2.543	3.519
Omsætningsaktiver		18.334	18.306
Aktiver		31.029	34.475

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud		17.571	19.414
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000	4.000
Egenkapital		<u>23.571</u>	<u>25.414</u>
Udskudt skat		0	100
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>100</u>
Skyldig selskabsskat		0	39
Periodeafgrænsningsposter	8	4.590	3.735
Langfristede gældsforpligtelser		<u>4.590</u>	<u>3.774</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		408	404
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.078	4.488
Anden gæld		382	295
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.868</u>	<u>5.187</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.458</u>	<u>8.961</u>
Passiver		<u>31.029</u>	<u>34.475</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.000	19.414	4.000	25.414
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000)	(4.000)
Valutakursreguleringer	0	193	0	193
Årets resultat	0	(2.036)	4.000	1.964
Egenkapital ultimo	2.000	17.571	4.000	23.571

Modervirksomhedens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.356	1.341
Pensioner	356	354
Andre omkostninger til social sikring	16	14
	1.728	1.709
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.250	1.242
	1.250	1.242
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	420	420
	420	420
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	186
Ændring af udskudt skat	(113)	(57)
Regulering vedrørende tidligere år	(58)	2
	(171)	131

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.937
Kostpris ultimo	2.937
Af- og nedskrivninger primo	(1.650)
Årets afskrivninger	(420)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.070)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	867

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgodehavender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	30.603	200	3.634	58
Overførsler	1.924	0	0	0
Tilgange	0	0	0	0
Afgange	0	0	(444)	0
Kostpris ultimo	32.527	200	3.190	58
Nedskrivninger primo	(17.601)	(200)	(1.804)	(8)
Valutakursreguleringer	(4)	196	(398)	0
Afskrivninger på goodwill	(1.678)	(5)	0	0
Andel af årets resultat	2.201	372	0	0
Udbytte	(5.219)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(12)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(563)	563	0
Nedskrivninger ultimo	(22.301)	(200)	(1.639)	(20)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.226	0	1.551	38

Modervirksomhedens noter

	Udskudt skat t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	0
Overførsler	0
Tilgange	13
Afgange	0
Kostpris ultimo	13
Nedskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Afskrivninger på goodwill	0
Andel af årets resultat	0
Udbytte	0
Årets nedskrivninger	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill med 2.245 t.kr.

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt forsikringer og softwareabonnementer.

7. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af aktier a 1 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

8. Periodeafgrænsningsposter

I posten indgår netto intern avance i forbindelse med omstrukturering af koncernen. Avancen indregnes løbende over 10 år og modsvares af afskrivninger på goodwill i datterselskabet AREPA Nordisk A/S.

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler. Den samlede leasingforpligtelse udgør 72 t.kr. (2014/15: 156 t.kr.)

Modervirksomhedens noter

10. Eventualforpligtelser

AREPA A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selska-ber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har kautioneret for AREPA Danmark A/S' bankgæld til Jyske Bank. Bankmellemværendet udviser pr. 30.06.2016 et indestående (2014/15: 989 t.kr.).

Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsfor-pligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 2.180 t.kr. (2014/15: 4.054 t.kr.).

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.