Tlf: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

BFL HOLDING ÅRHUS APS

KYSTVEJEN 57, 8000 ÅRHUS C

ÅRSRAPPORT

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. januar 2017

_____

Bo Fischer Larsen

CVR-NR. 30 07 57 14

INDHOLDSFORTEGNELSE

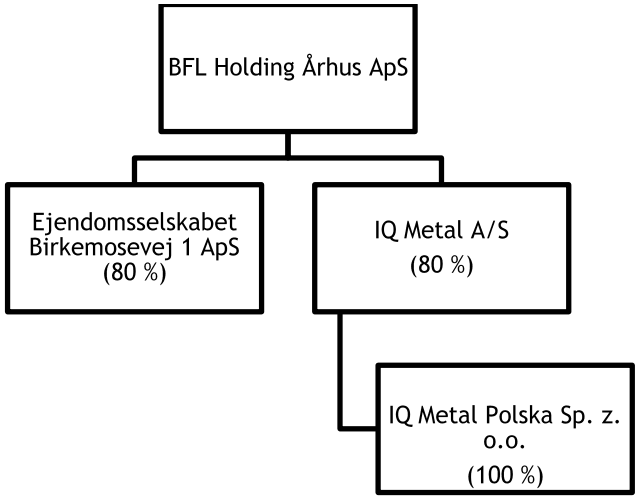
	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Koncernoversigt	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9-15
Resultatopgørelse	16
Balance	17-18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20-25

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	BFL Holding Århus ApS Kystvejen 57 8000 Århus C	
	CVR-nr.:	30 07 57 14
	Stiftet:	1. december 2006
	Hjemsted:	Aarhus
	Regnskabsår:	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Direktion	Bo Fischer Larsen	
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C	
Pengeinstitut	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C	
Advokat	Lett Advokatfirma Vester Allé 4 8000 Aarhus C	

KONCERNOVERSIGT



BFL Holding Århus ApS ejer følgende selskaber:
- Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS (80 %)
- IQ Metal A/S (80 %)
- IQ Metal A/S ejer IQ Metal Polska Sp. z. oo. (100 %)

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for BFL Holding Århus ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30. november 2016

Direktion

_____

Bo Fischer Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i BFL Holding Århus ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BFL Holding Århus ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 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.

Aarhus, den 30. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

Arne Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat	52.653	40.527	42.845	29.213
Driftsresultat	13.146	6.672	9.842	1.920
Finansielle poster, netto	-3.190	-2.871	-1.942	-1.834
Årets resultat før skat	9.955	3.801	7.900	86
Årets resultat (efter minoritetsinteresser)	5.441	1.617	4.053	-434
Balance				
Balancesum	112.910	108.151	82.763	72.993
Egenkapital	16.376	10.947	9.541	5.559
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	21.351	14.708	13.592	8.402
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.538	7.653	12.039	56
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.053	-25.214	-865	-4.503
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.689	10.847	-4.383	0
Pengestrømme i alt	-204	-6.714	6.791	-4.447
Gennemsnitligt antal medarbejdere	190	186	160	126
Nøgletal				
Afkastningsgrad	9,0	4,0	10,1	0,1
Soliditetsgrad	14,5	10,1	11,5	7,6
Egenkapitalforrentning	39,8	15,8	53,7	0,1
Egenkapitalforrentning (inkl. minoritetsinteresser)	40,8	18,3	51,1	-5,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Selskabets væsentligste aktiviteter er ordreproduktion af komponenter og pladedele i stål, rustfrit stål og aluminium til industrielle kunder.

De kundespecifikke løsninger spænder fra komponenter til systemleverancer, hvor selskabet varetager sourcing fra tredjepart og totale logistikløsninger.

Usædvanlige forhold
Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsårets løb.

Usikkerhed ved indregning eller måling
Der har ikke været usikkerheder forbundet med indregning og måling af selskabets aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
I regnskabsåret 2015/16 er der realiseret et bruttoresultat på 52.653 tkr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici
Driftsrisici
Virksomheden opererer i et stærkt konkurrencepræget marked og er som følge heraf i væsentlig grad følsom overfor udsving i konjunkturer. For det kommende regnskabsår vurderes risikoen som værende lav.

Prisrisici:
Virksomheden opererer i et marked hvor fokuseringen på priser er høj, men da prisaftaler er indgået for alle væsentlige kunder vurderes prisrisici for regnskabsåret 2016/17 for lav.

Valutarisici:
Køb og salg i fremmed valuta sker kun i begrænset omfang og primært i EUR og PLN. Virksomhedens valuta strategi vil i fremtiden minimere risici ved DKK / PLN afregningen. Afdækkes for dels vedkommende via valutaterminsforretninger.

Renterisici:
Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold
Koncernen efterlever gældende miljølovgivning. l virksomhedens drift indgår ingen opløsningsmidler, klorforbindelse eller andre miljøbelastede stoffer.

For regnskabsåret 2016/17 forventes ingen tilgang af aktiviteter, som ændrer virksomhedens miljøprofil.

Videnressourcer
Selskabet foretager ikke egne R&D aktiviteter, men bidrager med teknisk know-how kundeorienterede produktmodningsforløb.

Forventninger til fremtiden
For regnskabsåret 2016/17 forventer ledelsen et stigende et stingede aktivitetsniveau med en positiv indvirkning på driftsresultatet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for BFL Holding Århus ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BFL Holding Århus ApS samt dattervirksomheder, hvori BFL Holding Århus ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig elimination af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Selskabet har valgt ikke at oplyse direktionsgage, jf. årsregnskabslovens § 98 stk. 3 punkt 2.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder
I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver
Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat udfra ledelsens forventninger og erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25-40 år	0-20%
Leasede aktiver	5-8 år	0-10%
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0-10%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter
Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Sale og lease back behandles efter reelt indhold, og kan opføres som leasingaktiv og leasinggæld eller som gæld/lån.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktives forventede brugstider og restværdi: Koncerngoodwill afskrives over 20 år

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der forventes beholdt til udløb og måles til kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita og andre tilgodehavender, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte
Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser
Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver
Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.
Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:
Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:
Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:
Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Egenkapitalforrentning:
(inkl. minoritetsinteresser)

$$\frac{\text{Resultat efter skat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital inkl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	Note	Koncernen 2015/16 kr.	Koncernen 2014/15 tkr.	Moderselskabet 2015/16 kr.	Moderselskabet 2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		**52.652.945**	**40.527**	**-32.205**	**-30**
Personaleomkostninger	1	-39.507.289	-33.855	0	0
DRIFTSRESULTAT		**13.145.656**	**6.672**	**-32.205**	**-30**
Indtægter af kapitalandele		0	0	6.343.223	2.566
Finansielle indtægter		20.550	287	41.600	57
Finansielle omkostninger		-3.210.735	-3.158	-1.164.341	-1.302
RESULTAT FØR SKAT		**9.955.471**	**3.801**	**5.188.277**	**1.291**
Skat af årets resultat	2	-2.602.543	-1.216	252.407	326
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT		**7.352.928**	**2.585**	**5.440.684**	**1.617**
ÅRETS RESULTAT		**7.352.928**	**2.585**	**5.440.684**	**1.617**
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter		-1.912.244	-968		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		**5.440.684**	**1.617**		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Forslag til udbytte				103.400	101
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode				-6.420.420	-1.088
Overført resultat				11.757.704	2.604
I ALT				**5.440.684**	**1.617**

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

AKTIVER	Note	Koncernen 2016 kr.	Koncernen 2015 tkr.	Moderselskabet 2016 kr.	Moderselskabet 2015 tkr.
Goodwill		14.936.002	16.259	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	**14.936.002**	**16.259**	**0**	**0**
Grunde og bygninger		15.385.007	15.590	0	0
Tekniske anlæg og maskiner		14.977.751	17.435	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		355.823	483	0	0
Indretning af lejede lokaler		66.062	123	0	0
Materialle anlægsaktiver under opførelse		1.457.817	263	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	**32.242.460**	**33.894**	**0**	**0**
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	34.826.945	31.275
Lejedepositum og andre tilgodehavender		1.479.965	1.830	0	0
Finansielle anlægsaktiver	5	**1.479.965**	**1.830**	**34.826.945**	**31.275**
ANLÆGSAKTIVER		**48.658.427**	**51.983**	**34.826.945**	**31.275**
Råvarer og hjælpematerialer		7.608.803	6.212	0	0
Varer under fremstilling		9.338.048	9.873	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		5.213.561	3.740	0	0
Varebeholdninger		**22.160.412**	**19.825**	**0**	**0**
Tilgodehavender fra salg		33.974.139	31.915	0	0
Udskudt skatteaktiv		363.932	300	1.010	2
Andre tilgodehavender		1.979.608	2.601	52.046	1.816
Tilgodehavende selskabsskat i sambeskatning		0	0	352.232	301
Tilgodehavender		**36.317.679**	**34.816**	**405.288**	**2.119**
Andre værdipapirer		402.800	508	0	0
Værdipapirer		**402.800**	**508**	**0**	**0**
Likvider		**5.370.385**	**1.019**	**0**	**0**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**64.251.276**	**56.168**	**405.288**	**2.119**
AKTIVER		**112.909.703**	**108.151**	**35.232.233**	**33.394**

BALANCE 30. SEPTEMBER 2016

PASSIVER	Note	Koncernen 2016 kr.	Koncernen 2015 tkr.	Moderselskabet 2016 kr.	Moderselskabet 2015 tkr.
Anpartskapital		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		0	0	1.276.219	7.608
Overført overskud		16.147.314	10.721	14.871.095	3.113
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101	103.400	101
EGENKAPITAL	6	**16.375.714**	**10.947**	**16.375.714**	**10.947**
MINORITETSINTERESSER	7	**4.975.324**	**3.761**	**0**	**0**
Banklån		16.522.436	25.836	10.393.119	16.749
Kreditinstitutter		17.060.978	17.466	0	0
Anden gæld		2.804.213	2.311	0	0
Leasingforpligtelser		2.865.806	4.596	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	**39.253.433**	**50.209**	**10.393.119**	**16.749**
Kortfristet del af langfristet gæld	8	7.551.533	5.796	4.500.000	2.800
Gæld til pengeinstitutter		14.894.672	9.007	3.836.449	2.288
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.419.431	20.165	0	0
Selskabsskat		1.258.699	1.280	0	0
Anden gæld		10.180.897	6.986	126.951	610
Kortfristede gældsforpligtelser		**52.305.232**	**43.234**	**8.463.400**	**5.698**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**91.558.665**	**93.443**	**18.856.519**	**22.447**
PASSIVER		**112.909.703**	**108.151**	**35.232.233**	**33.394**

Eventualposter mv.	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Nærtstående parter	11

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
Årets resultat	7.352.928	2.585	5.440.684	1.617
Årets afskrivninger tilbageført	5.397.226	4.720	1.305.752	1.306
Resultat af tilknyttede selskaber	0	0	-7.648.975	-3.872
Udbytte fra kapitalandele	0	0	2.880.000	4.960
Skat af årets resultat tilbageført	2.602.543	1.216	-252.407	-326
Øvrige reguleringer	-17.074	-129	0	0
Betalt selskabsskat	-1.474.860	-621	1.009.918	220
Ændring i varebeholdninger	-2.335.134	-5.000	0	0
Ændring i tilgodehavender	-1.437.982	-1.561	956.690	-198
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte)	1.450.532	6.443	-483.243	436
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	**11.538.179**	**7.653**	**3.208.419**	**4.143**
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-21	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.209.754	-25.585	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	507.208	86	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-40
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	-350.000	306	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	**-3.052.546**	**-25.214**	**0**	**-40**
Afdrag på lån	-7.867.444	-3.891	-3.322.223	-3.322
Provenu ved langfristet låneoptagelse	0	16.078	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret	-821.200	-1.340	-101.200	-100
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	**-8.688.644**	**10.847**	**-3.423.423**	**-3.422**
ÆNDRING I LIKVIDER	**-203.011**	**-6.714**	**-215.004**	**681**
Likvider 1. oktober	-7.987.945	-1.274	-2.288.115	-2.969
LIKVIDER 30. SEPTEMBER	**-8.190.956**	**-7.988**	**-2.503.119**	**-2.288**
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvider	5.370.385	1.019	0	0
Gæld til pengeinstitutter	-13.561.341	-9.007	-2.503.119	-2.288
LIKVIDER, NETTOGÆLD	**-8.190.956**	**-7.988**	**-2.503.119**	**-2.288**

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	Note
	kr.	tkr.	kr.	tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere	190	186	0	0	
Løn og gager	37.026.615	31.439	0	0	
Pensioner	2.005.366	1.944	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	454.807	450	0	0	
Andre personaleomkostninger	20.501	22	0	0	
	39.507.289	**33.855**	**0**	**0**	
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.761.015	1.767	0	0	
	1.761.015	**1.767**	**0**	**0**	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.556.038	1.080	-253.232	-302	
Regulering skat vedrørende tidligere år	-13.732	-22	0	-25	
Regulering af udskudt skat	60.237	158	825	1	
	2.602.543	**1.216**	**-252.407**	**-326**	

Immaterielle anlægsaktiver 3

	Koncernen
	Goodwill
Kostpris 1. oktober 2015	26.210.143
Valutakursregulering til ultimokurs	-1.742
Kostpris 30. september 2016	**26.208.401**
Afskrivninger 1. oktober 2015	9.951.627
Valutakursregulering til ultimokurs	-1.549
Årets afskrivninger	1.322.321
Afskrivninger 30. september 2016	**11.272.399**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	**14.936.002**

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver 4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	15.765.203	58.970.404	724.329
Valutakursregulering til ultimokurs	-18.493	-294.946	-8.002
Tilgang	201.239	1.774.235	12.386
Afgang	0	-507.208	0
Kostpris 30. september 2016	**15.947.949**	**59.942.485**	**728.713**
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	175.493	41.535.400	241.269
Valutakursregulering til ultimokurs	-2.174	-62.414	-4.357
Årets afskrivninger	389.623	3.491.748	135.978
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	**562.942**	**44.964.734**	**372.890**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	**15.385.007**	**14.977.751**	**355.823**

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. oktober 2015	1.667.497	263.132
Valutakursregulering til ultimokurs	0	-27.209
Tilgang	0	1.221.894
Kostpris 30. september 2016	**1.667.497**	**1.457.817**
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.543.879	0
Årets afskrivninger	57.556	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	**1.601.435**	**0**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	**66.062**	**1.457.817**

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 2.313.140 kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2015	1.829.965
Afgang	-350.000
Kostpris 30. september 2016	**1.479.965**
Saldo 30. september 2016	**1.479.965**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	**1.479.965**

	Moderselskabet Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2015	33.550.726
Kostpris 30. september 2016	**33.550.726**
Opskrivninger 1. oktober 2015	7.608.011
Udloddet resultat	-2.880.000
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.648.975
Egenkapitalbevægelser	88.627
Opskrivninger 30. september 2016	**12.465.613**
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2015	9.883.642
Afskrivninger på goodwill	1.305.752
Ned- og afskrivninger 30. september 2016	**11.189.394**
Saldo 30. september 2016	**34.826.945**
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	**34.826.945**
Heraf udgør resterende forskelsbeløb (ikke afskrevet koncerngoodwill)	14.925.651

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
IQ Metal A/S	24.135.010	9.106.771	80
Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS	741.610	454.448	80
Koncerngoodwill, årets afskrivninger	0	-1.305.752	100
Koncerngoodwill pr. 30. september 2016	14.925.651	0	100

NOTER

Note

Egenkapital 6

	Koncernen				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125.000	0	10.721.403	101.200	10.947.603
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Valutakursreguleringer og regulering af sikringsinstrumenter	0	0	88.627	0	88.627
Forslag til årets resultatdisponering	0	0	5.337.284	103.400	5.440.684
Egenkapital 30. september 2016	**125.000**	**0**	**16.147.314**	**103.400**	**16.375.714**

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125.000	7.608.012	3.113.391	101.200	10.947.603
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Valutakursreguleringer og regulering af sikringsinstrumenter	0	88.627	0	0	88.627
Forslag til årets resultatdisponering	0	-6.420.420	11.757.704	103.400	5.440.684
Egenkapital 30. september 2016	**125.000**	**1.276.219**	**14.871.095**	**103.400**	**16.375.714**

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	Koncernen	
	2016	2015
	kr.	tkr.
Minoritetsinteresser 7		
Minoritetsinteresser 1. oktober 2015	3.760.923	4.051
Andel tilgang af kapitalandel	0	10
Årets resultatandel	1.912.244	968
Andel udbetalt udbytte	-720.000	-1.240
Andel kursregulering	22.157	-28
Minoritetsinteresser 30. september 2016	**4.975.324**	**3.761**

NOTER

Langfristede gældsforpligtelser 8

	Koncernen			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån	29.155.783	21.542.436	5.020.000	2.080.000
Kreditinstitutter	17.876.265	17.472.493	411.515	5.404.777
Gældsbrev	2.781.293	3.274.003	469.800	0
Leasingforpligtelser	6.192.400	4.516.024	1.650.218	0
	56.005.741	**46.804.956**	**7.551.533**	**7.484.777**

	Moderselskabet			
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån	19.548.672	14.893.118	4.500.000	0
	19.548.672	**14.893.118**	**4.500.000**	**0**

Eventualposter mv. 9

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.259 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 10

Koncernen:
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på 160 tkr. pr. 30. september 2016, er der stillet sikkerhed i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en bogført værdi 30. september 2016 på 133 tkr.

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet virksomhedspant på 10.000 tkr. Virksomhedspantet har sikkerhed i: lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, driftsinventar og driftsmateriel samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Til sikkerhed for al mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i aktier i datterselskabet IQ Metal Polska Sp. Z.o.o. med en bogført værdi 30. september 2016 på 11.160 tkr.

Der er overfor pengeinstitut udstedt ejerpantebrev i inventar, driftsmateriel samt goodwill på ialt 5.450 tkr. med en bogført værdi 30. september 2016 på 227 tkr.

Der er overfor pengeinstitut udstedt skadeløsbreve i inventar, driftsmateriel samt goodwill på ialt 3.000 tkr. med en bogført værdi 30. september 2016 på 227 tkr.

Til sikkerhed for leasinggæld for i alt 4.516 tkr. pr. 30. september 2016 er der stillet sikkerhed i leasingaktiver med en bogført værdi 30. septmeber 2016 på 2.313 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut, bogført værdi 30. september 2016 på 7.472 tkr., er der tinglyst pant i grunde og bygninger, bogført værdi 30. september 2016 på 14.511 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, bogført værdi 30. september 2016 på 4.680 tkr., er der tinglyst skadesløsbrev nom. 16.000 tkr. samt ejerpantebrev nom. 1.900 tkr. i grunde og bygninger, bogført værdi 30. september 2016 på 14.511 tkr.

Moderselskabet:
Til sikkerhed for alt mellemværende med Sydbank har moderselskab pantsat aktier i IQ Metal A/S med nominel værdi på 800 tkr, bogført værdi 30. september 2016 på 39.061 tkr.

Til sikkerhed for pengeinstituts mellemværende med datterselskabet Ejendomsselskabet Birkemosevej 1 ApS har selskabet kautioneret for mellemværendet, begrænset til 80 % af mellemværendet. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2016 i alt 4.680 tkr.

Nærtstående parter 11

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse
Bo Fischer Larsen har bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
Virksomhedens nærtstående parter ned betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.