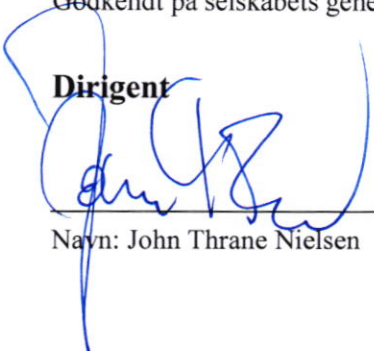


Thrane & Weinreich ApS
CVR-nr. 31759293
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.11.2016

Dirigent



Navn: John Thrane Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.06.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thrane & Weinreich ApS
Fiskerhusvej 20
4700 Næstved

CVR-nr.: 31759293

Stiftet: 18.09.2008

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

John Thrane Nielsen
Christian Weinreich

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kindhestegade 4-6
4700 Næstved

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Thrane & Weinreich ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

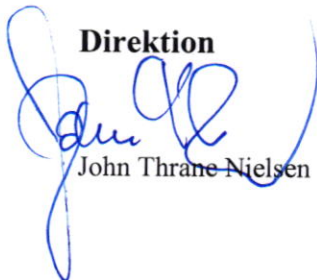
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 22.11.2016

Direktion



John Thrane Nielsen



Christian Weinreich

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Thrane & Weinreich ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thrane & Weinreich ApS 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 erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

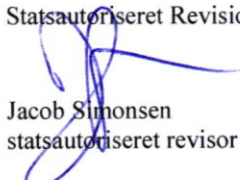
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Næstved, den 22.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jacob Simonsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	11.006	3.852	16.747	(2.681)	(21)
Resultat af ordinær primær drift	11.006	3.852	16.747	(2.681)	(21)
Driftsresultat	(746)	(8.652)	2.949	12.859	(21)
Resultat af finansielle poster	(527)	(509)	(947)	(3.263)	6.989
Årets resultat	(804)	(5.531)	74	11.273	6.948
Samlede aktiver	52.085	61.632	69.423	78.841	17.282
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	664	625	865	0
Egenkapital	7.050	7.853	13.384	16.510	6.908
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(15.539)	12.686	(1.843)	(2.972)	(719)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.239)	(664)	(1.412)	11.313	(4.385)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(680)	(2.473)	(4.443)	(6.847)	5.103
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	58	60	57	51	N/A
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	13,5	12,7	19,3	20,9	40,0
Egenkapitalens forrentning (%)	(10,8)	(52,1)	0,5	96,3	201,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter er udvikling, fremstilling og handel med komplette anlæg til håndtering, pakning og emballering af industriprodukter, samt anlæg til håndtering af biobrændselsdelen på biomasseanlæg og på sigt bioethanolanlæg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 804 t.kr., og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 7.050 t.kr.

Særlige risici

Valutarisici

Hovedparten af koncernens omsætning faktureres i EUR, ligesom langt den største del af indkøb sker i enten DKK eller EUR. Koncernen er i mindre grad følsom over for udviklingen i kursen på EUR. Samlet set vurderes der således ikke at bestå nogen større valutarisiko for koncernen.

Videnressourcer

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere og strukturere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Koncernen beskæftiger sig ikke med egentlig egenproduktion, men indkøber og får de fleste egenudviklede produkter fremstillet hos udvalgte underleverandører. Der vurderes derfor ikke at bestå nogen særlige miljørisici.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 klargøring 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:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år
Indretning af lejede lokaler	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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

Anvendt regnskabspraksis

indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld 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
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.005.813	3.851.747
Personaleomkostninger	1	(8.718.481)	(9.618.521)
Af- og nedskrivninger	2	(2.958.570)	(2.884.758)
Andre driftsomkostninger		<u>(75.209)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(746.447)	(8.651.532)
Andre finansielle indtægter	3	67.832	438.704
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(594.416)</u>	<u>(947.700)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.273.031)	(9.160.528)
Skat af ordinært resultat	5	<u>578.461</u>	<u>1.719.280</u>
Koncernens resultat		<u>(694.570)</u>	<u>(7.441.248)</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(108.984)</u>	<u>1.910.377</u>
Årets resultat		<u><u>(803.554)</u></u>	<u><u>(5.530.871)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(803.554)</u>	<u>(5.530.871)</u>
		<u>(803.554)</u>	<u>(5.530.871)</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.909.771	553.261
Goodwill		1.519.055	2.908.013
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.428.826</u>	<u>3.461.274</u>
Grunde og bygninger		12.470.537	13.059.234
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.469.281	2.601.879
Indretning af lejede lokaler		96.145	136.915
Materielle anlægsaktiver	7	<u>14.035.963</u>	<u>15.798.028</u>
Anlægsaktiver		<u>17.464.789</u>	<u>19.259.302</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.227.676	15.410.933
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	10.364.000	7.615.000
Andre tilgodehavender		1.205.250	2.684.485
Periodeafgrænsningsposter		384.222	594.594
Tilgodehavender		<u>34.181.148</u>	<u>26.305.012</u>
Likvide beholdninger		<u>439.316</u>	<u>16.067.310</u>
Omsætningsaktiver		<u>34.620.464</u>	<u>42.372.322</u>
Aktiver		<u>52.085.253</u>	<u>61.631.624</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		1.526.571	1.526.571
Overført overskud eller underskud		5.398.003	6.201.557
Egenkapital		<u>7.049.574</u>	<u>7.853.128</u>
Minoritetsinteresser	10	<u>4.380.743</u>	<u>4.271.759</u>
Udskudt skat	11	54.684	69.307
Hensatte forpligtelser		<u>54.684</u>	<u>69.307</u>
Gæld til realkreditinstitutter		8.078.252	8.763.701
Kreditinstitutter i øvrigt		3.360.000	3.360.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>11.438.252</u>	<u>12.123.701</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.246.094	1.240.929
Bankgæld		1.831.021	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.161.000	8.848.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.186.332	13.514.401
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		418	418
Skyldig selskabsskat		0	1.526.841
Anden gæld		10.737.135	12.131.332
Periodeafgrænsningsposter		0	51.808
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.162.000</u>	<u>37.313.729</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.600.252</u>	<u>49.437.430</u>
Passiver		<u>52.085.253</u>	<u>61.631.624</u>
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	1.526.571	6.201.557	7.853.128
Årets resultat	0	0	(803.554)	(803.554)
Egenkapital ultimo	125.000	1.526.571	5.398.003	7.049.574

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		(746.447)	(8.651.532)
Af- og nedskrivninger		3.033.779	2.884.758
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(16.453.343)</u>	<u>19.506.646</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(14.166.011)	13.739.872
Modtagne finansielle indtægter		67.832	436.368
Betalte finansielle omkostninger		(594.416)	(947.700)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(846.870)</u>	<u>(542.796)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(15.539.465)	12.685.744
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.596.766)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(663.625)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>357.500</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.239.266)	(663.625)
Afdrag på lån mv.		(680.284)	(2.275.081)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(198.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(680.284)	(2.473.081)
Ændring i likvider		(17.459.015)	9.549.038
Likvider primo		<u>16.067.310</u>	<u>6.518.272</u>
Likvider ultimo		(1.391.705)	16.067.310
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		439.316	16.067.310
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.831.021)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(1.391.705)	16.067.310

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	30.373.676	33.271.421
Pensioner	2.136.634	2.400.967
Andre omkostninger til social sikring	507.656	451.833
Personalemkostninger overført til aktiver	(24.299.485)	(26.505.700)
	8.718.481	9.618.521
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	60
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Direktion	3.689.460	2.493.664
Bestyrelse	300.000	225.000
	3.989.460	2.718.664
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.629.214	1.547.033
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.329.356	1.337.725
	2.958.570	2.884.758
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	326	19.743
Valutakursreguleringer	36.276	108.512
Øvrige finansielle indtægter	31.230	310.449
	67.832	438.704
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	478.443	494.420
Valutakursreguleringer	44.704	124.458
Øvrige finansielle omkostninger	71.269	328.822
	594.416	947.700

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	
5. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	0	50.291	
Ændring af udskudt skat	(520.359)	(1.769.571)	
Regulering vedrørende tidligere år	(58.102)	0	
	<u>(578.461)</u>	<u>(1.719.280)</u>	
	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.222.781	5.694.079	
Tilgange	1.596.766	0	
Kostpris ultimo	<u>3.819.547</u>	<u>5.694.079</u>	
Af- og nedskrivninger primo	(1.669.520)	(2.786.066)	
Årets afskrivninger	(240.256)	(1.388.958)	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.909.776)</u>	<u>(4.175.024)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.909.771</u>	<u>1.519.055</u>	
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.345.787	5.588.487	199.415
Afgange	0	(1.022.306)	0
Kostpris ultimo	<u>16.345.787</u>	<u>4.566.181</u>	<u>199.415</u>
Opskrivninger primo	1.955.894	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>1.955.894</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(5.242.447)	(2.986.608)	(62.500)
Årets afskrivninger	(588.697)	(699.889)	(40.770)
Tilbageførsel ved afgang	0	589.597	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(5.831.144)</u>	<u>(3.096.900)</u>	<u>(103.270)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.470.537</u>	<u>1.469.281</u>	<u>96.145</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirksomheder			
C&H System A/S	Næstved	A/S	67,0
Processbio A/S	Næstved	A/S	67,0

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	49.788.000	70.152.000
Foretagne acontofaktureringer	<u>(39.424.000)</u>	<u>(62.537.000)</u>
	<u>10.364.000</u>	<u>7.615.000</u>

10. Minoritetsinteresser

Forskydningen i minoritetsinteressernes andel af koncernens egenkapital kan alene henføres til minoritetsinteresserens andel af årets resultat.

11. Udskudt skat

Udskudt skat består af forskydninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmed regning, låneomkostninger og skattemæssigt underskud til fremførsel.

	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	686.094	680.929	8.078.252	5.256.000
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>560.000</u>	<u>560.000</u>	<u>3.360.000</u>	<u>1.120.000</u>
	<u>1.246.094</u>	<u>1.240.929</u>	<u>11.438.252</u>	<u>6.376.000</u>

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	478.720
Ændring i tilgodehavender	(7.876.136)	14.642.147
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(8.577.207)</u>	<u>4.385.779</u>
	<u>(16.453.343)</u>	<u>19.506.646</u>

Koncernens noter

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende operationel leasing udgør 27 t.kr.

Ved selskabets leje af hal er der på hal E en uopsigelighedsperiode på 12 mdr., hal F+G, som er opsagt, er samlet 404 t.kr.

15. Eventualforpligtelser

Der er afgivet bankgarantier på igangværende og afsluttede arbejder på 17.095 t.kr.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt 4.200 t.kr. i selskabets ejendom til en regnskabsmæssig værdi på 12.471 t.kr.

Skadesløsbrev på 10.000 t.kr., der giver pant i driftsmidler, fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger og goodwill mv. til en regnskabsmæssig værdi på 34.599 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er deponeret likvide beholdninger på 327 t.kr.

Til sikkerhed for tredjemand og bankforbindelser er der stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder udgør 10.413 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheders bankforbindelser.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(29.853)	(22.749)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.167.687)	(5.267.601)
Andre finansielle indtægter	1	0	96.433
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(255.800)</u>	<u>(336.954)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.453.340)	(5.530.871)
Skat af ordinært resultat	3	<u>649.786</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(803.554)</u>	<u>(5.530.871)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(803.554)</u>	<u>(5.530.871)</u>
		<u>(803.554)</u>	<u>(5.530.871)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.413.292	11.580.979
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>10.413.292</u>	<u>11.580.979</u>
Anlægsaktiver		<u>10.413.292</u>	<u>11.580.979</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		155.182	0
Udskudt skat		649.786	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	155.182
Tilgodehavender		<u>804.968</u>	<u>155.182</u>
Likvide beholdninger		<u>327.268</u>	<u>575.708</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.132.236</u>	<u>730.890</u>
Aktiver		<u><u>11.545.528</u></u>	<u><u>12.311.869</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		6.924.574	7.728.128
Egenkapital		<u>7.049.574</u>	<u>7.853.128</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		3.360.000	3.360.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>3.360.000</u>	<u>3.360.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	560.000	560.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.749	18.749
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		418	418
Anden gæld		556.787	519.574
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.135.954</u>	<u>1.098.741</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.495.954</u>	<u>4.458.741</u>
Passiver		<u>11.545.528</u>	<u>12.311.869</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Ejerforhold	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	7.728.128	7.853.128
Årets resultat	0	(803.554)	(803.554)
Egenkapital ultimo	125.000	6.924.574	7.049.574

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	96.433
	0	96.433
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	184.531	212.361
Øvrige finansielle omkostninger	71.269	124.593
	255.800	336.954
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(587.918)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(61.868)	0
	(649.786)	0
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		18.553.351
Kostpris ultimo		18.553.351
Nedskrivninger primo		(6.972.372)
Afskrivninger på goodwill		(1.388.958)
Andel af årets resultat		221.271
Nedskrivninger ultimo		(8.140.059)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		10.413.292

Heraf udgør resterende positivt forskelsbeløb goodwill, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi. Beløbet udgør 1.519.226 kr. pr. 30. juni 2016.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Anparter	250	500	125.000
	<u>250</u>		<u>125.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^åned 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 ^år kr.</u>
6. Langfristede gælds- forpligtelser				
Kreditinstitutter i øvrigt	560.000	560.000	3.360.000	1.120.000
	<u>560.000</u>	<u>560.000</u>	<u>3.360.000</u>	<u>1.120.000</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er deponeret likvide beholdninger på 327 t.kr.

Til sikkerhed for tredjemand og bankforbindelser er der stillet sikkerhed i kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder udgør 10.413 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheders bankforbindelser.

9. Ejerforhold

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

Weinreich Automation ApS, Troldebjergvej 10, 4700 Næstved

Thrane-Vig Holding ApS, Maderne 2, 4480 Store Fuglede