

OBNAH Holding ApS
CVR-nr. 34093849
Herredsvej 19, Kragelund
8723 Løsning

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.12.2016

Dirigent

Navn: Claus Berner Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 31.10.2016	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. 31.10.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OBNAH Holding ApS
Herredsvej 19, Kragelund
8723 Løsning

CVR-nr.: 34093849
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.11.2015 - 31.10.2016

Direktion

Niels Anker Hansen
Olav Brøchner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016 for OBNAH Holding 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. 31.10.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 14.12.2016

Direktion

Niels Anker Hansen

Olav Brøchner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i OBNAH Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OBNAH Holding ApS for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Kolding, den 14.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Ørum Nielsen
statsautoriseret revisor

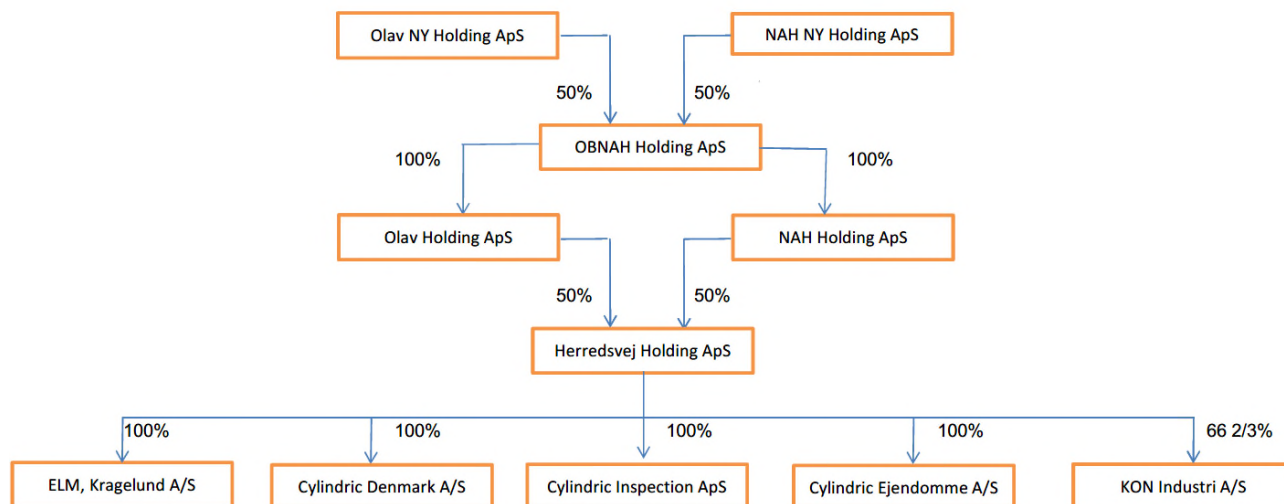
CVR-nr. 33963556

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	71.009	74.679	70.853	76.511	62.161
Driftsresultat	2.281	10.376	17.523	10.289	7.150
Resultat af finansielle poster	(1.033)	(1.006)	13.456	(1.073)	(1.547)
Årets resultat	610	6.953	25.262	(3.367)	723
Samlede aktiver	92.000	93.001	87.330	89.344	88.461
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.181	6.206	3.176	1.283	82.377
Egenkapital	32.132	31.496	30.933	5.522	8.825
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	57.451	57.132	52.320	56.106	62.748
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	5,0	19,2	34,7	19,4	12,2
Egenkapitalens forrentning (%)	1,9	22,3	138,6	(46,9)	8,2
Soliditetsgrad (%)	34,9	33,9	35,4	6,2	10,0

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

OBNAH Holding ApS er øverste moderselskab i en koncern. Aktiviteten består i produktion og afsætning af aggregater til gaffeltrucks samt reconditionering af LPG-flasker og flasker til industri- og medicinske gasser. Desuden er der en produktion af beholdere og spande i rustfrit stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret 2015/16 udgør et overskud på 610 t.kr.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31.10.2016 i alt 32.132 t.kr. svarende til 35% af koncernens balancesum på 92.000 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen forventer overskud for 2016/17.

Særlige risici

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende inden for brancherne.

Miljømæssige forhold

Koncernen har de lovpligtige miljøgodkendelser.

Udenlandske filialer

Koncernen har etableret filialen ELM Gaffeltruckar A/S, Filial Danmark i Sverige samt filialen ELM, Krage-lund A/S i Slovakiet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter OBNAH-Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden jævnfør koncernoversigten side 6.

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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, årets medgåede forbrug af varer til opnåelse af årets nettoomsætning (vareforbrug), samt årets medgåede udgifter til drift og vedligeholdelse af materiel samt salgs- og administrationsomkostninger (andre eksterne omkostninger).

Nettoomsætning

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver
omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn-
ninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutids-
værdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Aktiver med en kostpris på under 50 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaf-
felses

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 me-
tode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-
dernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ
goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne ak-
tiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er
lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse i balancen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		71.009.113	74.679
Personaleomkostninger	1	(64.119.853)	(60.112)
Af- og nedskrivninger		<u>(4.607.870)</u>	<u>(4.191)</u>
Driftsresultat		2.281.390	10.376
Andre finansielle indtægter	2	549.206	292
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.582.074)</u>	<u>(1.298)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.248.522	9.370
Skat af ordinært resultat	3	<u>(649.841)</u>	<u>(2.426)</u>
Koncernens resultat		<u>598.681</u>	<u>6.944</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>10.890</u>	<u>9</u>
Årets resultat		<u><u>609.571</u></u>	<u><u>6.953</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		151.800	2.300
Ekstraordinært udbytte indregnet under gældsforpligtelser		0	4.250
Overført resultat		<u>457.771</u>	<u>403</u>
		<u>609.571</u>	<u>6.953</u>

Koncernens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Goodwill		102.893	720
Immaterielle anlægsaktiver	4	102.893	720
Grunde og bygninger		19.796.239	20.958
Produktionsanlæg og maskiner		8.032.907	8.626
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.127.775	528
Indretning af lejede lokaler		830.800	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	568
Materielle anlægsaktiver	5	30.787.721	30.680
Anlægsaktiver		30.890.614	31.400
Råvarer og hjælpematerialer		13.378.805	9.128
Varer under fremstilling		11.024.363	10.449
Fremstillede varer og handelsvarer		1.435.198	1.385
Varebeholdninger		25.838.366	20.962
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.923.497	27.977
Andre tilgodehavender		279.720	459
Periodeafgrænsningsposter	7	354.978	601
Tilgodehavender		25.558.195	29.037
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.616.837	3.880
Værdipapirer og kapitalandele		6.616.837	3.880
Likvide beholdninger		3.095.517	7.722
Omsætningsaktiver		61.108.915	61.601
Aktiver		91.999.529	93.001

Koncernens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		32.052.314	31.416
Egenkapital		<u>32.132.314</u>	<u>31.496</u>
Minoritetsinteresser	8	<u>77.553</u>	<u>88</u>
Udskudt skat		1.181.276	1.319
Hensatte forpligtelser		<u>1.181.276</u>	<u>1.319</u>
Gæld til realkreditinstitutter		10.583.672	10.617
Finansielle leasingforpligtelser		5.395.069	4.339
Kreditinstitutter i øvrigt		4.192.747	5.680
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>20.171.488</u>	<u>20.636</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	2.497.400	2.458
Bankgæld		8.131.252	7.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.953.002	8.921
Skyldig selskabsskat		1.185.105	4.821
Anden gæld		12.518.339	13.389
Forslag til udbytte for regnskabsåret		151.800	2.300
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.436.898</u>	<u>39.462</u>
Gældsforpligtelser		<u>58.608.386</u>	<u>60.098</u>
Passiver		<u>91.999.529</u>	<u>93.001</u>
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	31.415.899	31.495.899
Foreslået udbytte	0	(151.800)	(151.800)
Øvrige egenkapitalposter	0	178.644	178.644
Årets resultat	0	609.571	609.571
Egenkapital ultimo	80.000	32.052.314	32.132.314

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.281.390	10.377
Af- og nedskrivninger		4.607.870	4.191
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>2.989.648</u>	<u>(1.857)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.878.908	12.711
Modtagne finansielle indtægter		549.206	292
Betalte finansielle omkostninger		(1.582.074)	(1.298)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.473.657)</u>	<u>(5.110)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		4.372.383	6.595
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.181.063)	(5.780)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>85.000</u>	<u>88</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.096.063)	(5.692)
Optagelse af lån		1.625.369	3.107
Afdrag på lån mv.		(2.049.968)	(1.999)
Udbetalt udbytte		<u>(2.300.000)</u>	<u>(4.250)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.724.599)	(3.142)
Ændring i likvider		(2.448.279)	(2.239)
Likvider primo		<u>4.029.381</u>	<u>6.269</u>
Likvider ultimo		<u>1.581.102</u>	<u>4.030</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	59.762.897	56.114
Pensioner	3.005.722	2.842
Andre omkostninger til social sikring	1.351.234	1.156
	64.119.853	60.112
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	141	133
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.597.440	5.342
	5.597.440	5.342
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	549.206	292
	549.206	292
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	580.139	2.686
Ændring af udskudt skat	(172.594)	(260)
Regulering vedrørende tidligere år	242.296	0
	649.841	2.426

Koncernens noter

				Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				3.086.808
Kostpris ultimo				3.086.808
Af- og nedskrivninger primo				(2.366.553)
Årets afskrivninger				(617.362)
Af- og nedskrivninger ultimo				(2.983.915)
Regnskabsmæssig værdi ultimo				102.893
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	39.078.448	46.732.417	4.368.434	0
Overførsler	0	0	568.134	0
Tilgange	0	1.849.657	1.430.870	900.536
Afgange	0	0	(2.720.439)	0
Kostpris ultimo	39.078.448	48.582.074	3.646.999	900.536
Af- og nedskrivninger primo	(18.119.505)	(38.105.918)	(3.839.844)	0
Årets afskrivninger	(1.162.704)	(2.443.249)	(304.819)	(69.736)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	2.625.439	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.282.209)	(40.549.167)	(1.519.224)	(69.736)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.796.239	8.032.907	2.127.775	830.800
Ikke ejede aktiver	0	5.105.679	0	0

Koncernens noter

	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	568.134
Overførsler	(568.134)
Tilgange	0
Afgange	0
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0
Ikke ejede aktiver	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
6. Dattervirksomheder			
Olav Holding ApS	Fredericia	ApS	100,0
NAH Holding ApS	Middelfart	ApS	100,0
Herredsvej Holding ApS	Løsning, Hedensted	ApS	100,0
ELM, Kragelund A/S	Løsning, Hedensted	A/S	100,0
Cylindric Denmark A/S	Middelfart	A/S	100,0
Cylindric Ejendomme A/S	Middelfart	A/S	100,0
Cylindric Inspection ApS	Middelfart	ApS	100,0
KON Industri A/S	Løsning, Hedensted	A/S	66,7

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger vedrørende forsikringer og abonnementer.

Koncernens noter

8. Minoritetsinteresser

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Minoritetsinteresser primo	88.443	97.476
Andel af årets resultat	(10.890)	(9.033)
	<u>77.553</u>	<u>88.443</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	470.935	936	10.583.672	8.610.872
Finansielle leasingforpligtelser	1.412.465	908	5.395.069	0
Kreditinstitutter i øvrigt	614.000	614	4.192.747	2.458.000
	<u>2.497.400</u>	<u>2.458</u>	<u>20.171.488</u>	<u>11.068.872</u>

Koncernen har indgået aftale om rentesikring af belåning på i alt 5,7 mio.kr.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.876.157)	305
Ændring i tilgodehavender	3.478.378	(1.968)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.387.427	(194)
	<u>2.989.648</u>	<u>(1.857)</u>

11. Likvider

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Andre kapitalandele og værdipapirer	6.616.837	3.880
Likvide beholdninger	3.095.517	7.722
Bankgæld	(8.131.252)	(7.573)
	<u>1.581.102</u>	<u>4.029</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>2.215.022</u>	<u>927</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld, kreditinstitutter i øvrigt, kortfristet bankgæld og aftale om rentesikring er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herunder de til ejendommene hørende produktionsanlæg mv.

Til sikkerhed for engagement med koncernens bank er der afgivet virksomhedspant med pant i skadesløsbrev på i alt 10.000 t.kr., omfattende simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmidler samt goodwill, domænenavne og rettigheder.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>15.183.795</u>	<u>20.959</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner	<u>2.316.825</u>	<u>3.521</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmaterialer og inventar	<u>236.521</u>	<u>529</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger	<u>18.647.756</u>	<u>16.931</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>18.862.353</u>	<u>23.357</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(37.675)	(39)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		623.227	6.984
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	30
Andre finansielle indtægter		69.263	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		<u>(68.596)</u>	<u>(30)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		586.219	6.945
Skat af ordinært resultat	1	<u>23.352</u>	<u>9</u>
Årets resultat		<u>609.571</u>	<u>6.954</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under gældsforpligtelser		151.800	2.300
Ekstraordinært udbytte indregnet under gældsforpligtelser		0	4.250
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		623.227	434
Overført resultat		<u>(165.456)</u>	<u>(30)</u>
		<u>609.571</u>	<u>6.954</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.168.366	31.518
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>32.168.366</u>	<u>31.518</u>
Anlægsaktiver		<u>32.168.366</u>	<u>31.518</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		68.721	74
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		151.800	2.300
Tilgodehavende selskabsskat		2.109.506	1.292
Tilgodehavender		<u>2.330.027</u>	<u>3.666</u>
Likvide beholdninger		<u>66.639</u>	<u>27</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.396.666</u>	<u>3.693</u>
Aktiver		<u><u>34.565.032</u></u>	<u><u>35.211</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.093.365	23.291
Overført overskud eller underskud		7.958.949	8.124
Egenkapital		<u>32.132.314</u>	<u>31.495</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.268.418	1.403
Anden gæld		12.500	13
Forslag til udbytte for regnskabsåret		151.800	2.300
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.432.718</u>	<u>3.716</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.432.718</u>	<u>3.716</u>
Passiver		<u>34.565.032</u>	<u>35.211</u>
Eventualforpligtelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	23.291.494	8.124.405	31.495.899
Øvrige egenkapitalposter	0	178.644	0	178.644
Årets resultat	0	623.227	(165.456)	457.771
Egenkapital ultimo	80.000	24.093.365	7.958.949	32.132.314

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(23.352)	(9)
	<u>(23.352)</u>	<u>(9)</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.226.800
Kostpris ultimo	<u>8.226.800</u>
Opskrivninger primo	23.291.494
Andel af årets resultat	623.227
Udbytte	(151.800)
Andre reguleringer	178.645
Opskrivninger ultimo	<u>23.941.566</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.168.366</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
A-anparter	40.000	1	40.000
B-anparter	40.000	1	40.000
	<u>80.000</u>		<u>80.000</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	80.000	80.000	80.000	80.000	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	80.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>

Modervirksomhedens noter

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.