

Ellegaard Investment I ApS
CVR-nr. 35041958
Storstrømsvej 55
6715 Esbjerg N

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.03.2016

Dirigent

Navn: Ulrik Nicolai Jungersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ellegaard Investment I ApS
Storstrømsvej 55
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 35041958
Stiftet: 14.02.2013
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 76147676
Telefax: 76147660
Hjemmeside: www.ellegaard-as.dk
E-mail: ellegaard@ellepot.dk

Bestyrelse

Ulrik Nicolai Jungersen, formand
Henrik Normann, næstformand
Klaus Wätzold Madsen
Søren Pap Tolstrup
Esben Møller Madsen

Direktion

Lars Steen Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Ellegaard Investment I 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 02.03.2016

Direktion

Lars Steen Pedersen

Bestyrelse

Ulrik Nicolai Jungersen
formand

Henrik Normann
næstformand

Klaus Wätzold Madsen

Søren Pap Tolstrup

Esben Møller Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ellegaard Investment I ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ellegaard Investment I ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 koncernregnskabet 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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.

Esbjerg, den 02.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Leon Vad Christensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	44.399	37.647	39.319
Driftsresultat	13.837	7.847	11.730
Resultat af finansielle poster	(1.121)	(1.948)	(2.291)
Årets resultat	7.652	2.285	4.872
Samlede aktiver	190.741	191.905	202.513
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.828	2.449	1.098
Egenkapital	116.567	108.775	106.130
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	141.664	153.336	171.803
Nettorentebærende gæld	51.989	62.801	75.356
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	39	39
Nøgletal			
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	15,9	10,8	11,9
Finansiell gearing	0,4	0,6	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	6,8	2,1	4,6
Soliditetsgrad (%)	61,1	56,7	52,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabet er holdingselskab. Koncernen beskæftiger sig med produktion, salg og udlejning af substrat-pottemaskiner af meget høj kvalitet samt med produktion og salg af papir, bakker og substratpotter.

Corporate Governance

Selskabet er moderselskab i Ellegaard koncernen og har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Kapitalfondsejede selskaber, som aflægger årsregnskabet efter klasse C-stor, er omfattet af DVCA's (Dansk Venture Capital Association) retningslinjer for god selskabsledelse i kapitalfondsejede selskaber.

Selskabet aflægger årsregnskabet efter klasse C-mellem og er dermed ikke fuldt omfattet af DVCA's retningslinjer, men har frivilligt valgt at give en række relevante yderligere oplysninger.

Capidea repræsenteres af partner Nicolai Jungersen og director Henrik Normann i selskabets bestyrelse. Selskabets øvrige bestyrelsesmedlemmer er indvalgt af generalforsamlingen.

Der afholdes bestyrelsesmøder minimum 4 gange om året, der er ikke nedsat særlige bestyrelsesudvalg.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Generel udvikling

Der har i året 2015 været en positiv udvikling i efterspørgslen af koncernens produkter fra nye markeder og industrier.

Året har ligeledes været stærkt præget af store investeringer i produktudvikling og salgsfremmende aktiviteter, og herunder udvidelse af organisationen med nye kompetencer.

Koncernen satser på maskiner og tilbehør af høj kvalitet og forventer en fremtidig stigende efterspørgsel af sådanne produkter.

Økonomisk udvikling

Årets resultat blev et overskud på 7.652 t.kr. efter skat. Resultatet anses for tilfredsstillende under de givne markedsforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for TopCap Ellegaard ApS, CVR-nr. 35041923 for regnskabsåret 2015.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets overskud på 7.652 t.kr. ligger på niveau med det forventede. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fremgang i såvel omsætning som resultat før skat for næste år. Denne forventning baserer sig bl.a. på øgede salgsaktiviteter og nye forretningsområder.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært faktureres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner.

Koncernens valutarisici vurderes ikke at udgøre et omfang, som vil kunne udøve væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

Likviditet

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere mål for likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og tilstrækkelige kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at Ellegaard koncernen er præget af et dynamisk vidensmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden. Derudover spiller den enkelte medarbejders personlige viden en afgørende rolle.

Koncernen har en fast stab af kompetente og erfarne medarbejdere, som styrker virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

For til stadighed at kunne levere og udvikle konkurrencedygtige produkter og løsninger er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Som mål herfor er medarbejdersammensætningen og medarbejderomsætningen vigtige indikatorer.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernen er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsomkostninger vedrørende nye produkter udgiftsføres i takt med, at omkostningen afholdes. Det er vurderet, at posten ikke indeholder beløb til aktivering.

Ledelsesberetning

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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, som udgør 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.

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 dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Koncernen er sambeskattet med moderselskabet TopCap Ellegaard ApS. 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 20 år, for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, idet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 udgør 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, idet 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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

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.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.399.113	37.647.420
Personaleomkostninger	1	(19.468.691)	(18.759.555)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(11.093.601)</u>	<u>(11.040.933)</u>
Driftsresultat		13.836.821	7.846.932
Andre finansielle indtægter	3	636.673	483.388
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.757.274)</u>	<u>(2.430.905)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		12.716.220	5.899.415
Skat af ordinært resultat	5	<u>(5.063.945)</u>	<u>(3.614.142)</u>
Årets resultat		<u>7.652.275</u>	<u>2.285.273</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>7.652.275</u>	<u>2.285.273</u>
		<u>7.652.275</u>	<u>2.285.273</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede patenter		44.317	71.097
Goodwill		135.570.255	144.251.223
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>135.614.572</u>	<u>144.322.320</u>
Produktionsanlæg og maskiner		3.595.993	4.708.243
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.595.993</u>	<u>4.708.243</u>
Andre tilgodehavender		1.091.622	1.070.218
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>1.091.622</u>	<u>1.070.218</u>
Anlægsaktiver		<u>140.302.187</u>	<u>150.100.781</u>
Råvarer og hjælpematerialer		8.106.385	7.322.386
Varer under fremstilling		4.805.354	3.951.625
Fremstillede varer og handelsvarer		6.677.863	4.366.680
Varebeholdninger		<u>19.589.602</u>	<u>15.640.691</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.047.976	14.715.999
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	4.570.136	3.188.581
Udskudt skat	11	40.000	55.000
Andre tilgodehavender		1.493.747	630.764
Tilgodehavende selskabsskat		441.605	8.043
Periodeafgrænsningsposter		998.134	1.004.379
Tilgodehavender		<u>23.591.598</u>	<u>19.602.766</u>
Likvide beholdninger		<u>7.257.777</u>	<u>6.561.169</u>
Omsætningsaktiver		<u>50.438.977</u>	<u>41.804.626</u>
Aktiver		<u>190.741.164</u>	<u>191.905.407</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		10.049.380	10.049.380
Overført overskud eller underskud		<u>106.517.325</u>	<u>98.726.025</u>
Egenkapital		<u>116.566.705</u>	<u>108.775.405</u>
Udskudt skat	11	<u>187.500</u>	<u>152.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>187.500</u>	<u>152.000</u>
Bankgæld		<u>43.658.199</u>	<u>59.002.058</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>43.658.199</u>	<u>59.002.058</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	15.000.000	10.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.182.839	903.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.326.032	3.861.870
Skyldig selskabsskat		5.600.308	3.556.745
Anden gæld	13	<u>5.219.581</u>	<u>5.654.138</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.328.760</u>	<u>23.975.944</u>
Gældsforpligtelser		<u>73.986.959</u>	<u>82.978.002</u>
Passiver		<u>190.741.164</u>	<u>191.905.407</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.049.380	98.726.025	108.775.405
Øvrige egenkapitalposter	0	181.732	181.732
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(42.707)	(42.707)
Årets resultat	0	7.652.275	7.652.275
Egenkapital ultimo	10.049.380	106.517.325	116.566.705

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		13.836.821	7.846.932
Af- og nedskrivninger		10.408.900	10.287.028
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(8.028.197)</u>	<u>(2.183.077)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.217.524	15.950.883
Modtagne finansielle indtægter		636.673	483.388
Betalte finansielle omkostninger		(1.757.274)	(2.430.905)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.446.151)</u>	<u>(7.395.255)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.650.772	6.608.111
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.828.108)	(2.448.919)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.239.207	802.705
Køb af finansielle anlægsaktiver		(21.404)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>131.307</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(610.305)	(1.514.907)
Afdrag på lån mv.		(10.343.859)	(10.506.002)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>0</u>	<u>500.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.343.859)	(10.006.002)
Ændring i likvider		696.608	(4.912.798)
Likvider primo		<u>6.561.169</u>	<u>11.473.967</u>
Likvider ultimo		<u>7.257.777</u>	<u>6.561.169</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.661.260	15.982.734
Pensioner	2.040.684	1.951.110
Andre omkostninger til social sikring	386.395	353.395
Andre personaleomkostninger	380.352	472.316
	19.468.691	18.759.555
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	39
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.462.281	1.478.376
	1.462.281	1.478.376
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.707.748	8.750.270
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.385.853	2.290.663
	11.093.601	11.040.933
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	13.844
Renteindtægter i øvrigt	154	8.407
Valutakursreguleringer	636.519	461.137
	636.673	483.388
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.666.585	2.195.918
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	137.005
Øvrige finansielle omkostninger	90.689	97.982
	1.757.274	2.430.905

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.184.945	3.744.243
Ændring af udskudt skat	(99.000)	(151.381)
Effekt af ændrede skattesatser	(22.000)	21.280
	5.063.945	3.614.142
	Erhvervede	Goodwill
	patenter	kr.
	kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.904.228	161.518.219
Kostpris ultimo	1.904.228	161.518.219
Af- og nedskrivninger primo	(1.833.131)	(17.266.996)
Årets afskrivninger	(26.780)	(8.680.968)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.859.911)	(25.947.964)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.317	135.570.255
		Produkti-
		onsanlæg og
		maskiner
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		39.784.494
Tilgange		1.828.108
Afgange		(1.327.086)
Kostpris ultimo		40.285.516
Af- og nedskrivninger primo		(35.076.251)
Årets afskrivninger		(2.385.853)
Tilbageførsel ved afgange		772.581
Af- og nedskrivninger ultimo		(36.689.523)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.595.993

Koncernens noter

	Andre tilgodehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.070.218
Tilgange	21.404
Kostpris ultimo	1.091.622
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.091.622

Andre tilgodehavender består af deposita på lejemål.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
9. Dattervirksomheder			
Ellegaard Investment II A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Ellegaard A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Ellegaard B.V.	Holland	B.V.	100,0

10. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder består af tilgodehavende hos moderselskabet.

	2015 kr.	2014 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	9.800	17.000
Materielle anlægsaktiver	133.300	267.000
Hensatte forpligtelser	0	(167.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	4.400	(20.000)
	147.500	97.000
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser		Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
Bankgæld	15.000.000	43.658.199
	15.000.000	43.658.199

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.088.844	802.242
Feriepengeforpligtelser	1.376.411	1.364.778
Afledte finansielle instrumenter	0	181.731
Andre skyldige omkostninger	2.754.326	3.305.387
	5.219.581	5.654.138
	2015	2014
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.948.911)	(581.335)
Ændring i tilgodehavender	(3.570.270)	(2.468.637)
Ændring i leverandørgæld mv.	(509.016)	866.895
	(8.028.197)	(2.183.077)
	2015	2014
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	14.227.864	17.754.659

For årene frem til 2019 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler, printere og kopimaskiner. Den årlige ydelse udgør 83 t.kr. i alt.

For årene frem til 2021 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af administrations- og produktionsbygninger beliggende Storstrømsvej 55. Den årlige ydelse udgør 2.214 t.kr.

16. Eventualforpligtelser

Selskaberne i koncernen indgår i en dansk sambeskatning med TopCap Ellegaard ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.500 t.kr., nom. 7.500 t.kr., nom. 2.000 t.kr. og nom. 1.150 t.kr. med pant i produktionsanlæg samt lejerettigheder og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat produktionsanlæg udgør 3.596 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret skadesløsbrev, nom. 10.000 t.kr. (virksomhedspant). Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 39.547 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret aktier, nom. 1.000 t.kr. i datterselskabet. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 158.146 t.kr.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

TopCap Ellegaard ApS, Esbjerg

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(25.313)	(18.750)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.366.565	3.336.883
Andre finansielle indtægter	1	757.419	818.659
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(1.656.140)</u>	<u>(2.193.998)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.442.531	1.942.794
Skat af ordinært resultat	3	<u>209.744</u>	<u>342.479</u>
Årets resultat		<u>7.652.275</u>	<u>2.285.273</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(139.025)	(5.873.450)
Overført resultat		<u>7.791.300</u>	<u>8.158.723</u>
		<u>7.652.275</u>	<u>2.285.273</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		158.054.267	161.548.677
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>158.054.267</u>	<u>161.548.677</u>
Anlægsaktiver		<u>158.054.267</u>	<u>161.548.677</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.925.893	15.839.816
Udskudt skat	5	40.000	55.000
Tilgodehavende selskabsskat		224.744	349.595
Tilgodehavender		<u>17.190.637</u>	<u>16.244.411</u>
Omsætningsaktiver		<u>17.190.637</u>	<u>16.244.411</u>
Aktiver		<u>175.244.904</u>	<u>177.793.088</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	10.049.380	10.049.380
Overført overskud eller underskud		<u>106.517.325</u>	<u>98.726.025</u>
Egenkapital		<u>116.566.705</u>	<u>108.775.405</u>
Bankgæld		<u>43.658.199</u>	<u>59.002.058</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>43.658.199</u>	<u>59.002.058</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	15.000.000	10.000.000
Anden gæld		<u>20.000</u>	<u>15.625</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.020.000</u>	<u>10.015.625</u>
Gældsforpligtelser		<u>58.678.199</u>	<u>69.017.683</u>
Passiver		<u>175.244.904</u>	<u>177.793.088</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Ejerforhold	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.049.380	0	98.726.025	108.775.405
Øvrige egenkapitalposter	0	139.025	0	139.025
Årets resultat	0	(139.025)	7.791.300	7.652.275
Egenkapital ultimo	10.049.380	0	106.517.325	116.566.705

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	757.419	818.659
	<u>757.419</u>	<u>818.659</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.655.447	2.192.798
Øvrige finansielle omkostninger	693	1.200
	<u>1.656.140</u>	<u>2.193.998</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(224.744)	(349.595)
Ændring af udskudt skat	15.000	7.116
	<u>(209.744)</u>	<u>(342.479)</u>
		<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		164.338.344
Kostpris ultimo		<u>164.338.344</u>
Opskrivninger primo		(2.789.667)
Egenkapitalreguleringer		139.025
Afskrivninger på goodwill		(5.706.720)
Andel af årets resultat		14.073.285
Udbytte		(12.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>(6.284.077)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>158.054.267</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Udskudt skat		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	40.000	55.000
	<u>40.000</u>	<u>55.000</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	10.049.380	1	10.049.380
	10.049.380		10.049.380

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>Åbning kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen				
Virksomhedskapital primo	10.049.380	10.000.000	80.000	0
Kapitalforhøjelse	0	49.380	9.920.000	80.000
Virksomhedskapital ultimo	10.049.380	10.049.380	10.000.000	80.000

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	15.000.000	10.000.000	43.658.199
	15.000.000	10.000.000	43.658.199

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TopCap Ellegaard ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret aktier, nom. 1.000 t.kr. i datterselskab. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 158.054 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for en dattervirksomheds bankgæld. Kautionen er ulimiteret. Pr. 31. december 2015 udgør bankengagementet i datterselskabet et indestående på 5.058 t.kr. Der er en disponibel trækingsret på 10 mio.kr., som ikke er udnyttet.

Modervirksomhedens noter

10. Ejerforhold

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

TopCap Ellegaard ApS, Esbjerg

LSP Holding ApS, Esbjerg