

G&O Investment A/S
CVR-nr. 35817557
Jægersborg Alle 4, 5. sal
2920 Charlottenlund

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.12.2016

Dirigent

Navn: Karsten Lindved

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	17
Koncernens balance pr. 30.06.2016	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G&O Investment A/S
Jægersborg Alle 4, 5. sal
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 35817557
Stiftet: 01.04.2014
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Niels Henrik Jensen, formand
Kristian la Cour
Thomas Marstrand
Bo Kristensen

Direktion

Thomas Marstrand, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for G&O Investment A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 18.11.2016

Direktion

Thomas Marstrand
direktør

Bestyrelse

Niels Henrik Jensen
formand

Kristian la Cour

Thomas Marstrand

Bo Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i G&O Investment A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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. 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.

Esbjerg, den 18.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Kim Ladegaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	117.288	69.303
Driftsresultat	28.228	2.344
Resultat af finansielle poster	(2.778)	981
Årets resultat	26.300	16.033
Samlede aktiver	342.075	266.572
Investeringer i materielle anlægsaktiver	35.340	33.713
Egenkapital	158.730	95.589
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.884	(37.247)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(94.010)	(96.695)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	52.248	114.500
 Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	20,7	16,8
Soliditetsgrad (%)	46,4	35,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af anlæg til den maritime sektor.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør 26.300 t.kr., hvilket ledelsen anser som værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i året oplevet en indtjening, som er i overensstemmelse med den forventede udvikling.

Forventet udvikling

Forventningerne til 2016/17 er positive. Tilgangen af ordrer i den maritime sektor er fortsat på et relativt højt niveau, og ordrebogen i koncernen ved udgangen af 2015/16 er solid. Man forventer synergien med nyindkøbte datterselskaber som værende gunstig for fremtiden.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor koncernens produkter sælges. Koncernen har i regnskabsåret styrket sin position på disse markeder ved koncernetablering med virksomheder med samme kundegrupper.

Valutarisici

Koncernens omsætning er primært uden for Danmark, og en væsentlig del af koncernens omsætning faktureres i udenlandske valutaer.

Koncernen vurderer løbende behovet for anvendelse af finansielle instrumenter til afdækning af nettopositioner og fremtidige transaktioner.

Likviditet

Det er ledelsens vurdering, at koncernen har den nødvendige likviditet til rådighed for at opfylde den fortsatte udvikling af koncernens aktiviteter.

Videnressourcer

Det er i forhold til koncernens driftsrisiko vigtigt at fastholde en markedsledende position. Dette sikres ved tiltrækning og løbende uddannelse og træning af vidensressourcer i henhold til markedskrav samt fokuseret salg og markedsføring

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at forbedre miljøpåvirkninger såvel i egen drift som hos vore kunder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Det er vigtigt for koncernen at fastholde en markedsledende produktposition. Dette sikres ved løbende produktudvikling i henhold til markedskrav

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).

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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

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, vurderingen er 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, vareforbrug, 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 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).

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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 20 år, eftersom det omfatter en strategisk erhvervelse af virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, 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, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

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.

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.

Immaterielle rettigheder mv. 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.

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

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

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 er 20 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, 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
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		117.288	69.303
Personaleomkostninger	1	(74.093)	(52.868)
Af- og nedskrivninger	2	(14.967)	(14.081)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(10)</u>
Driftsresultat		28.228	2.344
Andre finansielle indtægter		1.134	2.191
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.912)</u>	<u>(1.210)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		25.450	3.325
Skat af ordinært resultat		<u>850</u>	<u>12.708</u>
Årets resultat		<u>26.300</u>	<u>16.033</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000	1.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.000	0
Overført resultat		<u>24.300</u>	<u>15.033</u>
		<u>26.300</u>	<u>16.033</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.119	4.740
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		620	25.453
Erhvervede licenser		2.437	0
Goodwill		87.337	60.206
Udviklingsprojekter under udførelse		<u>3.824</u>	<u>3.087</u>
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>99.337</u>	<u>93.486</u>
Grunde og bygninger		34.165	25.844
Produktionsanlæg og maskiner		22.064	3.887
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.926</u>	<u>756</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>58.155</u>	<u>30.487</u>
Deposita		<u>107</u>	<u>107</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>107</u>	<u>107</u>
Anlægsaktiver		<u>157.599</u>	<u>124.080</u>
Råvarer og hjælpematerialer		53.569	34.850
Varer under fremstilling		15.199	6.752
Fremstillede varer og handelsvarer		19.877	7.991
Forudbetalinger for varer		<u>0</u>	<u>3.414</u>
Varebeholdninger		<u>88.645</u>	<u>53.007</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.702	33.936
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	321	1.119
Udskudt skat		20.287	14.623
Andre tilgodehavender		7.450	15.183
Tilgodehavende selskabsskat		0	301
Periodeafgrænsningsposter	8	<u>3.357</u>	<u>2.804</u>
Tilgodehavender		<u>84.117</u>	<u>67.966</u>
Likvide beholdninger		<u>11.714</u>	<u>21.519</u>
Omsætningsaktiver		<u>184.476</u>	<u>142.492</u>
Aktiver		<u>342.075</u>	<u>266.572</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.085	1.574
Overført overskud eller underskud		155.645	93.015
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
Egenkapital		<u>158.730</u>	<u>95.589</u>
Andre hensatte forpligtelser		3.146	3.817
Hensatte forpligtelser		<u>3.146</u>	<u>3.817</u>
Ansvarlig lånekapital		15.000	15.000
Gæld til realkreditinstitutter		10.067	0
Bankgæld		32.000	20.000
Finansielle leasingforpligtelser		2.250	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>59.317</u>	<u>35.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.265	0
Bankgæld		45.034	40.961
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.702	1.416
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	265
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.679	20.284
Skyldig selskabsskat		1.032	699
Anden gæld		21.058	21.223
Periodeafgrænsningsposter	10	25.112	47.318
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>120.882</u>	<u>132.166</u>
Gældsforpligtelser		<u>180.199</u>	<u>167.166</u>
Passiver		<u>342.075</u>	<u>266.572</u>
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	1.574	93.015	0	1.000
Kapitalforhøjelse	511	39.489	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(1.159)	0	0
Årets resultat	0	24.300	1.000	1.000
Egenkapital ultimo	2.085	155.645	0	1.000
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				95.589
Kapitalforhøjelse				40.000
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.000)
Valutakursreguleringer				(1.159)
Årets resultat				26.300
Egenkapital ultimo				158.730

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		28.228	2.344
Af- og nedskrivninger		14.967	14.081
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(9.487)</u>	<u>(54.424)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.708	(37.999)
Modtagne finansielle indtægter		1.134	2.247
Betalte finansielle omkostninger		(5.180)	(1.210)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.778)</u>	<u>(285)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		27.884	(37.247)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(6.909)	(1.768)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		2.000	972
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.153)	(1.903)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.155	1.501
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(19)
Køb af virksomheder		(74.103)	(91.878)
Salg af virksomheder		<u>0</u>	<u>(3.600)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(94.010)	(96.695)
Optagelse af lån		14.248	35.000
Udbetalt udbytte		(2.000)	0
Kontant kapitalforhøjelse		<u>40.000</u>	<u>79.500</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		52.248	114.500
Ændring i likvider		(13.878)	(19.442)
Likvider primo		<u>(19.442)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(33.320)	(19.442)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.714	21.519
Kortfristet gæld til banker		<u>(45.034)</u>	<u>(40.961)</u>
Likvider ultimo		(33.320)	(19.442)

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	66.836	47.654
Pensioner	5.668	3.708
Andre omkostninger til social sikring	1.081	607
Andre personaleomkostninger	2.562	1.672
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.054)	(773)
	74.093	52.868
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	170	165
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	465	280
	465	280
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	11.339	5.809
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	2.943
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.995	983
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	253
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.367)	4.093
	14.967	14.081

Koncernens noter

	Færdiggjor- te udvik- lingsprojek- ter t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver t.kr.	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
3. Immaterielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	6.542	29.017	0	64.149
Valutakursreguleringer	0	31	0	0
Overførsler	3.087	0	0	0
Tilgange	1	519	2.586	31.609
Afgange	(456)	(28.778)	0	0
Kostpris ultimo	9.174	789	2.586	95.758
Af- og nedskrivninger primo	(1.802)	(3.564)	0	(3.943)
Overførsler	0	(52)	0	0
Årets afskrivninger	(2.709)	(4.003)	(149)	(4.478)
Tilbageførsel ved afgang	456	7.450	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.055)	(169)	(149)	(8.421)
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	5.119	620	2.437	87.337

Koncernens noter

			Udvik- lingspro- jekter un- der udfø- relse t.kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			3.087
Valutakursreguleringer			0
Overførsler			(3.087)
Tilgange			3.824
Afgange			0
Kostpris ultimo			3.824
Af- og nedskrivninger primo			0
Overførsler			0
Årets afskrivninger			0
Tilbageførsel ved afgange			0
Af- og nedskrivninger ultimo			0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.824
	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maski- ner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	26.035	4.395	1.293
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.662	8.916	609
Valutakursreguleringer	0	120	(37)
Tilgange	2.248	13.895	1.010
Afgange	(1.183)	(3.584)	(295)
Kostpris ultimo	35.762	23.742	2.580
Af- og nedskrivninger primo	(191)	(508)	(537)
Valutakursreguleringer	0	0	27
Årets afskrivninger	(1.406)	(4.150)	(439)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.980	295
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.597)	(1.678)	(654)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.165	22.064	1.926

Koncernens noter

	Deposita t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	107
Kostpris ultimo	107
Regnskabsmæssig værdi ultimo	107

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
6. Dattervirksomheder			
Pres-Vac Engineering A/S	Allerød	A/S	100,0
Pres-Vac Marine Equipment Co. Ltd. i likvidation	Kina	Ltd.	100,0
Atlas Incinerators ApS	Vordingborg	ApS	100,0
Atlas Incinerators Invest ApS	Vordingborg	ApS	100,0
Atlas Incinerators (Ningbo) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,0
Gertsen & Olufsen A/S	Allerød	A/S	100,0
Heco International A/S	Hedensted	A/S	100,0
Heco China A/S	Hedensted	A/S	100,0
Seals Technology (Suzhou) Co. Ltd.	Kina	Ltd.	100,0

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.057	1.328
Foretagne acontofaktureringer	(736)	(475)
Overført til gældsforpligtelser	0	266
	321	1.119

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører diverse forudbetalte omkostninger herunder forsikringer etc.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	15.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	728	10.067	7.057
Bankgæld	0	32.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	537	2.250	0
	1.265	59.317	7.057

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende salg i 2015, der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår samt negativ goodwill (badwill). Den negative goodwill udgør 25.112 t.kr.

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(13.219)	6.824
Ændring i tilgodehavender	11.423	(10.970)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.691)	(50.278)
	(9.487)	(54.424)

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	243	440

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>2.273</u>	<u>3.255</u>
Eventualforpligtelser	<u>2.273</u>	<u>3.255</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 22.551 t.kr. i ejendomme og produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og udgør 34.165 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er deponeret løsørejerpantebrev nom. 1.700 t.kr. med pant i produktionsanlæg, driftsmidler samt driftsinventar.

Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 7.250 t.kr., som kan henføres til produktionsanlæg og maskiner 6.428 t.kr., og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 822 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant), nom. 12.000 t.kr.

Virksomhedspantet omfatter driftsmateriel, lagre af råvarer og halvfabrikata, simple fordringer hindrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør i alt 96.107 t.kr. og kan henføres til materielle anlægsaktiver 541 t.kr., immaterielle anlægsaktiver 10.966 t.kr., varebeholdninger 52.308 t.kr., tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 32.292 t.kr. og igangværende arbejder for fremmed regning 0 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(127)	(470)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.137	16.585
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		863	180
Andre finansielle omkostninger		<u>(527)</u>	<u>(431)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		26.346	15.864
Skat af ordinært resultat	1	<u>(46)</u>	<u>169</u>
Årets resultat		<u>26.300</u>	<u>16.033</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000	1.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.137	9.585
Overført resultat		<u>(1.837)</u>	<u>5.448</u>
		<u>26.300</u>	<u>16.033</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		97.939	72.961
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>97.939</u>	<u>72.961</u>
Anlægsaktiver		<u>97.939</u>	<u>72.961</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		75.058	40.902
Tilgodehavende selskabsskat		858	169
Tilgodehavender		<u>75.916</u>	<u>41.071</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>2.482</u>
Omsætningsaktiver		<u>75.916</u>	<u>43.553</u>
Aktiver		<u><u>173.855</u></u>	<u><u>116.514</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	3	2.085	1.574
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		34.619	9.641
Overført overskud eller underskud		121.026	83.374
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000	1.000
Egenkapital		<u>158.730</u>	<u>95.589</u>
Ansvarlig lånekapital	4	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>15.000</u>	<u>15.000</u>
Bankgæld		0	5.800
Anden gæld		<u>125</u>	<u>125</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>125</u>	<u>5.925</u>
Gældsforpligtelser		<u>15.125</u>	<u>20.925</u>
Passiver		<u>173.855</u>	<u>116.514</u>
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorens krav	5		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te t.kr.
Egenkapital primo	1.574	9.641	83.374	0
Kapitalforhøjelse	511	0	39.489	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.159)	0	0
Årets resultat	0	26.137	(1.837)	1.000
Egenkapital ultimo	2.085	34.619	121.026	0

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	95.589
Kapitalforhøjelse	0	40.000
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000)	(1.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.159)
Årets resultat	1.000	26.300
Egenkapital ultimo	1.000	158.730

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	46	(169)
	<u>46</u>	<u>(169)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		63.320
Kostpris ultimo		<u>63.320</u>
Opskrivninger primo		9.641
Valutakursreguleringer		(1.159)
Afskrivninger på goodwill		(2.612)
Andel af årets resultat		28.749
Opskrivninger ultimo		<u>34.619</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>97.939</u>

I regnskabsmæssig værdi indgår goodwill med 46.463 t.kr.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed: Gertsen og Olufsen A/S, Allerød, ejerandel 100%

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
A-aktier	1.184.256	1	1.695
B-aktier	390.000	1	390
	<u>1.574.256</u>		<u>2.085</u>
		<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo		1.574	0
Kapitalforhøjelse		511	1.574
Virksomhedskapital ultimo		<u>2.085</u>	<u>1.574</u>

Modervirksomhedens noter

4. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån er efterstillet den til enhver tid værende bankgæld i koncernen, men er i øvrigt pari passu med koncernens øvrige ikke-efterstillede og usikrede kreditorer.

	Udestående beløb t.kr.	Tidspunkt for forfald
5. Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorers krav		
Lån fra pengeinstitut	15.000	07.04.2018
	15.000	
	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
6. Eventualforpligtelser		
Kautionsforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	87.136	38.825
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder	87.136	38.825

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld for egen og tilknyttede virksomheder er deponeret kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 97.939 t.kr.

8. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Erhvervsinvest III K/S, Gentofte
G & O Finans A/S, Hørsholm