

Bjert Private Equity A/S
Kolding Åpark 2, 4.
6000 Kolding
CVR-nr. 35817867

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.06.2016

Dirigent

Navn: Carsten Hove

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	16
Koncernens balance pr. 30.04.2016	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	21
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bjert Private Equity A/S
Kolding Åpark 2, 4.
6000 Kolding

CVR-nr.: 35817867

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard Sørensen, formand
Carsten Henrik Ørssleff
Arne Hougaard Mikkelsen
Carsten Hove

Direktion

Martin Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Bjert Private Equity 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. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28.06.2016

Direktion

Martin Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard Sørensen
formand

Carsten Henrik Ørssleff

Arne Hougaard Mikkelsen

Carsten Hove

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Bjert Private Equity A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bjert Private Equity A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæring

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

Kolding, den 28.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Leo Gilling
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	15.074	(1.645)
Driftsresultat	(6.213)	(3.254)
Resultat af finansielle poster	2.630	63.521
Årets resultat	(3.186)	60.607
Samlede aktiver	212.725	167.524
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.620	0
Egenkapital	124.281	167.482
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(5.754)	(14.632)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.574)	14.816
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.567)	1.000
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	(2,7)	36,2
Soliditetsgrad (%)	58,4	100,0

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i administration og investering i associerede og tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for regnskabsåret 2015/16 blev et underskud på 3.186 t.kr. i koncernregnskabet og et underskud på 2.691 t.kr. i moderselskabsregnskabet. Ledelsen anser resultat som forventet.

Forventet udvikling

Ledelsen vurderer koncernens fremtidsudsigter som gunstige, og der forventes et forbedret resultat.

Miljømæssige forhold

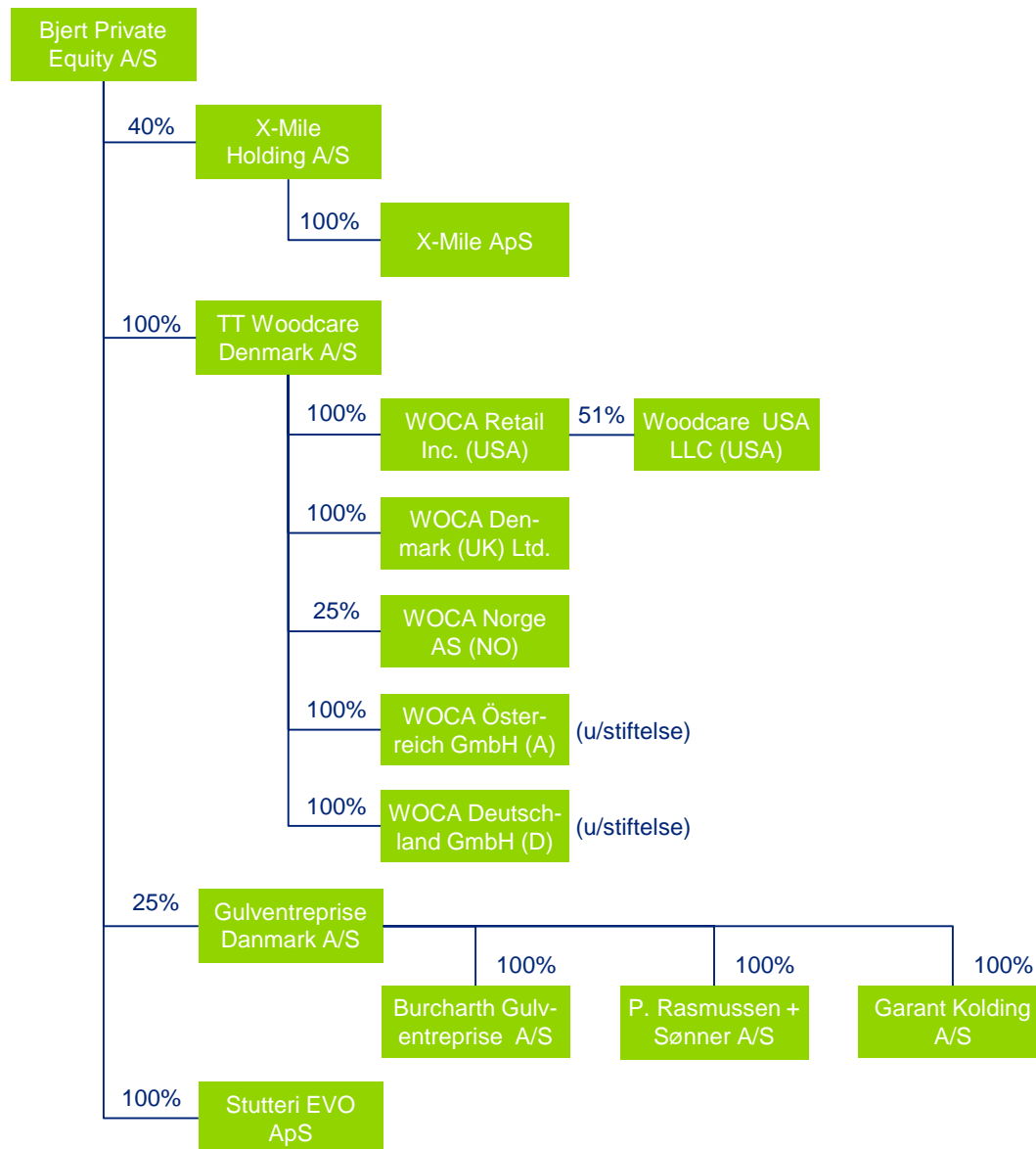
Koncernen har løbende fokus på miljøet og bæredygtig kvalitet i forhold til vores aktiviteter. Det er ledelsens vurdering, at koncernens aktiviteter ikke påvirker miljøet væsentligt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Manglende sammenlignelighed

Regnskabsåret 2014/15 var selskabets første regnskabsår og omfattede perioden 01.04.2014 - 30.04.2015 svarende til 13 måneder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, 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.

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.

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter i koncernregnskabet den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter i moderselskabsregnskabet de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. og dagsværdiregulering af associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle 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 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	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen 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 der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnet under finansielle anlægsaktiver måles i moderselskabsregnskabet til dagsværdi pr. balancedagen.

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

Udbytte

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

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

I henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.074.254	(1.645.356)
Personaleomkostninger	1	(16.977.710)	(1.609.025)
Af- og nedskrivninger		<u>(4.309.579)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(6.213.035)	(3.254.381)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(291.681)	61.755.168
Andre finansielle indtægter	2	3.475.837	1.768.788
Andre finansielle omkostninger		<u>(554.293)</u>	<u>(2.844)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.583.172)	60.266.731
Skat af ordinært resultat	3	<u>(359.922)</u>	<u>339.999</u>
Koncernens resultat		(3.943.094)	60.606.730
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>757.308</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(3.185.786)</u>	<u>60.606.730</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	40.000.000
Overført resultat		(3.943.094)	20.606.730
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>757.308</u>	<u>0</u>
		<u>(3.185.786)</u>	<u>60.606.730</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Erhvervede varemærker		22.956.474	0
Erhvervede lignende rettigheder		345.095	0
Goodwill		32.960.846	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>56.262.415</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		11.355.404	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.123.753	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>17.479.157</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.906.616	42.200.538
Andre tilgodehavender		797.842	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>21.704.458</u>	<u>42.200.538</u>
Anlægsaktiver		<u>95.446.030</u>	<u>42.200.538</u>
Råvarer og hjælpematerialer		12.556.896	0
Varer under fremstilling		10.485.689	0
Stambesætning		1.465.000	0
Varebeholdninger		<u>24.507.585</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.039.741	53.246
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		52.457.234	110.613.171
Andre tilgodehavender		15.888.215	12.455.840
Tilgodehavende selskabsskat		0	339.999
Periodeafgrænsningsposter		1.351.957	677.083
Tilgodehavender		<u>91.737.147</u>	<u>124.139.339</u>
Likvide beholdninger		<u>1.034.416</u>	<u>1.184.119</u>
Omsætningsaktiver		<u>117.279.148</u>	<u>125.323.458</u>
Aktiver		<u>212.725.178</u>	<u>167.523.996</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		104.280.618	107.481.730
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	40.000.000
Egenkapital		<u>124.280.618</u>	<u>167.481.730</u>
Minoritetsinteresser	9	<u>525.127</u>	<u>0</u>
Udskudt skat		6.991.651	0
Hensatte forpligtelser		<u>6.991.651</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.149.501	0
Bankgæld		38.372.263	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>42.521.764</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	4.210.988	0
Bankgæld		17.754.833	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.642.052	0
Skyldig selskabsskat		759.441	0
Anden gæld		5.906.870	42.266
Periodeafgrænsningsposter		131.834	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.406.018</u>	<u>42.266</u>
Gældsforpligtelser		<u>80.927.782</u>	<u>42.266</u>
Passiver		<u>212.725.178</u>	<u>167.523.996</u>
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	107.481.730	40.000.000	167.481.730
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(40.000.000)	(40.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(15.326)	0	(15.326)
Årets resultat	0	(3.185.786)	0	(3.185.786)
Egenkapital ultimo	20.000.000	104.280.618	0	124.280.618

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(6.213.036)	(3.254.381)
Af- og nedskrivninger		4.309.579	0
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(4.939.066)</u>	<u>(13.143.903)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(6.842.523)	(16.398.284)
Modtagne finansielle indtægter		3.574.027	1.768.788
Betalte finansielle omkostninger		(641.502)	(2.844)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.844.194)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(5.754.192)	(14.632.340)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(37.500)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.009.661)	0
Køb af virksomheder		(60.656.682)	(2.400.000)
Salg af virksomheder		0	125.249.630
Modtagne udbytter		1.500.000	2.580.000
Udlån		58.929.405	(110.613.171)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(300.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.574.438)	14.816.459
Optagelse af lån		40.216.722	0
Afdrag på lån mv.		(1.783.287)	0
Udbetalt udbytte		(40.000.000)	0
Kontant kapitalforhøjelse		<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.566.565)	1.000.000
Ændring i likvider		(9.895.195)	1.184.119
Likvider primo		<u>(6.825.222)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(16.720.417)	1.184.119
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.034.416	1.184.119
Kortfristet gæld til banker		<u>(17.754.833)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		(16.720.417)	1.184.119

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.421.784	1.580.000
Pensioner	726.200	28.845
Andre omkostninger til social sikring	829.726	180
	16.977.710	1.609.025
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	59	1
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.207.500	1.730.000
	1.207.500	1.730.000
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.469.734	1.768.787
Øvrige finansielle indtægter	6.103	1
	3.475.837	1.768.788
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	247.360	(339.999)
Ændring af udskudt skat	112.562	0
	359.922	(339.999)

Koncernens noter

	Erhvervede varemærker kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	39.809	427.702	7.529.741
Valutakursreguleringer	0	0	(20.798)
Tilgange	<u>25.000.000</u>	<u>0</u>	<u>26.902.000</u>
Kostpris ultimo	<u>25.039.809</u>	<u>427.702</u>	<u>34.410.943</u>
Årets afskrivninger	<u>(2.083.335)</u>	<u>(82.607)</u>	<u>(1.450.097)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.083.335)</u>	<u>(82.607)</u>	<u>(1.450.097)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>22.956.474</u>	<u>345.095</u>	<u>32.960.846</u>
		Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		11.135.113	5.744.689
Valutakursreguleringer		0	2.897
Tilgange		<u>555.310</u>	<u>1.184.439</u>
Kostpris ultimo		<u>11.690.423</u>	<u>6.932.025</u>
Årets afskrivninger		<u>(335.019)</u>	<u>(808.272)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(335.019)</u>	<u>(808.272)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>11.355.404</u>	<u>6.123.753</u>

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	44.425.000	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	22.759	797.842
Afgange	(21.000.000)	0
Kostpris ultimo	23.447.759	797.842
Nedskrivninger primo	(2.224.462)	0
Afskrivninger på goodwill	(1.529.313)	0
Andel af årets resultat	(287.368)	0
Udbytte	(1.500.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	3.000.000	0
Nedskrivninger ultimo	(2.541.143)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.906.616	797.842

	Hjemsted	Ejer- andel %
7. Dattervirksomheder		
Stutteri EVO ApS	Vejen	100,0
TT Wood Care A/S	Kolding	100,0
WOCA Retail Inc.	Delaware, USA	100,0
Wood Care USA LLC	USA	51,0
WOCA Denmark (UK) Ltd.	Warwick, England	100,0
WOCA Österreich GmbH (under stiftelse)	Wien, Østrig	100,0
WOCA Deutschland GmbH (under stiftelse)	Tyskland	100,0

	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
WOCA Norge A/S	Oslo, Norge	25,0
X-Mile Holding A/S	Silkeborg	40,0
Gulventreprise Danmark A/S	Kolding	25,0

Koncernens noter

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er opstået ved overtagelsen af TT Wood Care A/S og det 51% ejede datterselskab Wood Care USA LLC. Derudover vedrører årets forskydning alene minoritetsinteressernes andel af årets resultat i koncernen.

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	420.988	4.149.501	2.457.019
Bankgæld	3.790.000	38.372.263	15.200.000
	4.210.988	42.521.764	17.657.019
		2015/16 kr.	2014/15 kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(41.827)	0
Ændring i tilgodehavender		(6.451.093)	(13.186.169)
Ændring i leverandørgæld mv.		2.022.108	42.266
Andre ændringer		(468.254)	0
		(4.939.066)	(13.143.903)
		2015/16 kr.	2014/15 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		2.459.576	4.564.600

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for prioritetsgæld for 5.089 t.kr. er der tinglyst pant i grunde og bygninger

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.500 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 11.355 t.kr. pr. 30.04.2016.

Til sikkerhed for bankgæld er der tinglyst virksomhedspant på 30.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer, goodwill, driftsmidler og varelager med regnskabsmæssig værdi på 59.784 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(1.075.851)	(1.645.356)
Personaleomkostninger	1	<u>(1.020.884)</u>	<u>(1.609.025)</u>
Driftsresultat		(2.096.735)	(3.254.381)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.609.081)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(796.148)	61.324.630
Andre finansielle indtægter	2	3.498.604	1.768.788
Andre finansielle omkostninger		<u>(470.481)</u>	<u>(2.844)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(2.473.841)	59.836.193
Skat af ordinært resultat	3	<u>(217.343)</u>	<u>339.999</u>
Årets resultat		<u>(2.691.184)</u>	<u>60.176.192</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	40.000.000
Overført resultat		<u>(2.691.184)</u>	<u>20.176.192</u>
		<u>(2.691.184)</u>	<u>60.176.192</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		78.547.601	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>19.948.852</u>	<u>41.770.000</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>98.496.453</u>	<u>41.770.000</u>
Anlægsaktiver		<u>98.496.453</u>	<u>41.770.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	53.246
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		52.605.419	110.613.171
Udskudt skat		1.414	0
Andre tilgodehavender		13.798.004	12.455.840
Tilgodehavende selskabsskat		0	339.999
Periodeafgrænsningsposter	5	<u>38.639</u>	<u>677.083</u>
Tilgodehavender		<u>66.443.476</u>	<u>124.139.339</u>
Likvide beholdninger		<u>22.468</u>	<u>1.184.119</u>
Omsætningsaktiver		<u>66.465.944</u>	<u>125.323.458</u>
Aktiver		<u><u>164.962.397</u></u>	<u><u>167.093.458</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		104.360.008	107.051.192
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	40.000.000
Egenkapital		<u>124.360.008</u>	<u>167.051.192</u>
Bankgæld		38.016.723	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>38.016.723</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	2.200.000	0
Skyldig selskabsskat		218.757	0
Anden gæld		166.909	42.266
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.585.666</u>	<u>42.266</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.602.389</u>	<u>42.266</u>
Passiver		<u>164.962.397</u>	<u>167.093.458</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	107.051.192	40.000.000	167.051.192
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(40.000.000)	(40.000.000)
Årets resultat	0	(2.691.184)	0	(2.691.184)
Egenkapital ultimo	20.000.000	104.360.008	0	124.360.008

Modervirksomhedens noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.020.000	1.580.000
Andre omkostninger til social sikring	0	180
Andre personaleomkostninger	884	28.845
	1.020.884	1.609.025
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	1
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.170.000	1.730.000
	1.170.000	1.730.000
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.498.601	1.768.787
Renteindtægter i øvrigt	3	1
	3.498.604	1.768.788
	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	218.757	(339.999)
Ændring af udskudt skat	(1.414)	0
	217.343	(339.999)

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	44.425.000
Overførsler	18.000.000	(21.000.000)
Tilgange	63.156.682	0
Kostpris ultimo	81.156.682	23.425.000
Nedskrivninger primo	0	(2.655.000)
Overførsler	0	3.000.000
Afskrivninger på goodwill	(2.755.240)	0
Andel af årets resultat	146.159	0
Dagsværdireguleringer	0	(3.821.148)
Nedskrivninger ultimo	(2.609.081)	(3.476.148)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	78.547.601	19.948.852

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	20.000	100	20.000.000
	20.000		20.000.000
		2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Virksomhedskapital primo		20.000.000	0
Kapitalforhøjelse		0	20.000.000
Virksomhedskapital ultimo		20.000.000	20.000.000

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	2.200.000	38.016.723	15.200.000
	2.200.000	38.016.723	15.200.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bjert Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014/15 for indkomstskatter mv. og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets aktier i TT Wood Care A/S på nom. 10.000 t.kr. er stillet til sikkerhed for bankgælden. Gælden udgør pr. 30.04.2016, 40.217 t.kr.