

Kohsel Holding ApS
CVR-nr. 35867694
Sønderskovvej 1
8362 Hørning

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.08.2016

Dirigent

Navn: Carl Erik Skovgaard Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.04.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kohsel Holding ApS
Sønderskovvej 1
8362 Hørning

CVR-nr.: 35867694

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Christian Møller Christensen, formand
Thomas Hougaard Bonde
Morten Kohsel
Niels Erik Lindskrog Smith

Direktion

Thomas Hougaard Bonde

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Kohsel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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.

Hørning, den 31.08.2016

Direktion

Thomas Hougaard Bonde

Bestyrelse

Christian Møller Christensen
formand

Thomas Hougaard Bonde

Morten Kohsel

Niels Erik Lindskrog Smith

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kohsel Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kohsel Holding ApS 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.

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.

Aarhus, den 31.08.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Bach
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	44.988	33.685
Driftsresultat	18.749	13.276
Resultat af finansielle poster	(1.645)	434
Årets resultat	12.148	9.272
Samlede aktiver	132.231	130.344
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.250	8.540
Egenkapital	71.420	59.272
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	18,6	15,6
Soliditetsgrad (%)	54,0	45,5

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i Kohsel Elektronik A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har realiseret et overskud for regnskabsåret 2015/16 på 12.148 t.kr. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer ligeledes et positivt resultat i det kommende år.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens aktivitet er ikke underlagt særlige driftsrisici eller rente- og kreditrisici.

Valutarisici

Koncernens aktiviteter foregår for en væsentlig dels vedkommende i udlandet. Koncernen er i fornødent omfang opmærksom på de risici, dette indebærer, og mulighederne for løbende afdækning heraf blandt andet i form af fakturering og indkøb i lokal valuta mv.

Likviditet

Koncernens likviditetssituation er tilfredsstillende. Den eksterne finansiering omfatter primært variabelt forrentet gæld.

Videnressourcer

Det er koncernens målsætning at levere produkter af høj kvalitet. Virksomhedens medarbejdere arbejder efter et omfattende kvalitetsstyringssystem, der sikrer optimal udnyttelse af selskabets videnressourcer.

Miljømæssige forhold

Miljøforhold

Kohsel Elektronik A/S er en miljøbevidst virksomhed, der gennemfører løbende forbedringer i relation til miljøforhold og som et minimum overholder alle lovgivningsmæssige krav på miljøområdet.

Firmaets kvalitets- og miljøhåndbog efterlever DS/ENISO 14001:2004-standarden.

Sundhed og sikkerhed på arbejdspladsen

Kohsel Elektronik A/S tager ansvar for arbejdsmiljøet og har fokus på medarbejdernes sundhed. Arbejdsmiljøet lever op til de højeste nationale krav i henholdsvis Danmark, Letland og Thailand. Vi lægger vægt på at være en attraktiv arbejdsplads, der bidrager til medarbejdernes sundhed og trivsel.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Kohsel Elektronik A/S efterlever FN's Global Compacts 10 principper i vores daglige arbejde med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption.

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).

Det selskabets og koncernens første regnskabsår, hvorfor års- og koncernregnskaberne ikke indeholder sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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 varebeholdninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende ransaktioner 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, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

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	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

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
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 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		44.987.929	33.684.703
Personaleomkostninger	1	(19.537.502)	(15.090.809)
Af- og nedskrivninger	2	(6.701.098)	(5.318.177)
Driftsresultat		18.749.329	13.275.717
Andre finansielle indtægter		69	2.152.943
Andre finansielle omkostninger		(1.645.124)	(1.719.245)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		17.104.274	13.709.415
Skat af ordinært resultat	3	(4.946.997)	(4.463.845)
Koncernens resultat		12.157.277	9.245.570
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(8.814)	26.252
Årets resultat		12.148.463	9.271.822
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		12.148.463	9.271.822
		12.148.463	9.271.822

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Goodwill		66.501.512	71.787.472
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>66.501.512</u>	<u>71.787.472</u>
Grunde og bygninger		3.455.477	3.896.601
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.489.387	3.239.591
Indretning af lejede lokaler		196.931	252.410
Materielle anlægsaktiver	5	<u>7.141.795</u>	<u>7.388.602</u>
Anlægsaktiver		<u>73.643.307</u>	<u>79.176.074</u>
Råvarer og hjælpematerialer		10.710.988	7.422.405
Varer under fremstilling		1.315.863	1.537.626
Fremstillede varer og handelsvarer		2.883.828	3.475.476
Varebeholdninger		<u>14.910.679</u>	<u>12.435.507</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.646.559	31.010.882
Andre tilgodehavender		231.926	305.443
Periodeafgrænsningsposter	7	2.586.964	462.030
Tilgodehavender		<u>39.465.449</u>	<u>31.778.355</u>
Likvide beholdninger		<u>4.211.996</u>	<u>6.953.978</u>
Omsætningsaktiver		<u>58.588.124</u>	<u>51.167.840</u>
Aktiver		<u>132.231.431</u>	<u>130.343.914</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		<u>71.220.285</u>	<u>59.071.822</u>
Egenkapital		<u>71.420.285</u>	<u>59.271.822</u>
Minoritetsinteresser	8	<u>143.423</u>	<u>145.340</u>
Udskudt skat		681.083	222.284
Andre hensatte forpligtelser	9	<u>900.000</u>	<u>700.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.581.083</u>	<u>922.284</u>
Bankgæld		22.049.317	25.550.000
Anden gæld		<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>37.049.317</u>	<u>40.550.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	8.625.000
Bankgæld		5.927.030	6.691.637
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.671.723	5.323.668
Skyldig selskabsskat		4.632.851	5.291.685
Anden gæld		<u>3.805.719</u>	<u>3.522.478</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>22.037.323</u>	<u>29.454.468</u>
Gældsforpligtelser		<u>59.086.640</u>	<u>70.004.468</u>
Passiver		<u><u>132.231.431</u></u>	<u><u>130.343.914</u></u>
Dattervirksomheder	6		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	59.071.822	59.271.822
Årets resultat	0	12.148.463	12.148.463
Egenkapital ultimo	200.000	71.220.285	71.420.285

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		18.749.329	13.275.717
Af- og nedskrivninger		6.701.098	5.318.177
Andre hensatte forpligtelser		200.000	700.000
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(7.460.194)</u>	<u>(34.146.000)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.190.233	(14.852.106)
Modtagne finansielle indtægter		69	2.152.943
Betalte finansielle omkostninger		(1.645.124)	(1.719.245)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(5.147.033)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.398.145	(14.418.408)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(72.723.274)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(1.249.837)</u>	<u>(11.770.977)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.249.837)	(84.494.251)
Optagelse af lån		0	66.175.000
Afdrag på lån mv.		(12.125.683)	(17.000.000)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>0</u>	<u>50.000.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(12.125.683)	99.175.000
Ændring i likvider		(1.977.375)	262.341
Likvider primo		<u>262.341</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>(1.715.034)</u>	<u>262.341</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.211.996	6.953.978
Kortfristet gæld til banker		<u>(5.927.030)</u>	<u>(6.691.637)</u>
Likvider ultimo		<u>(1.715.034)</u>	<u>262.341</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.805.329	13.681.609
Pensioner	1.127.222	847.352
Andre omkostninger til social sikring	1.604.951	561.848
	<u>19.537.502</u>	<u>15.090.809</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>224</u>	<u>223</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.285.960	4.382.375
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.495.326	1.062.357
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(80.188)	(126.555)
	<u>6.701.098</u>	<u>5.318.177</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.488.198	4.463.845
Ændring af udskudt skat	458.799	0
	<u>4.946.997</u>	<u>4.463.845</u>
		<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		76.169.847
Kostpris ultimo		<u>76.169.847</u>
Af- og nedskrivninger primo		(4.382.375)
Årets afskrivninger		(5.285.960)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(9.668.335)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>66.501.512</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.178.248	3.809.211	368.693
Tilgange	0	1.224.966	24.870
Afgange	0	(14.309)	0
Kostpris ultimo	<u>4.178.248</u>	<u>5.019.868</u>	<u>393.563</u>
Af- og nedskrivninger primo	(281.647)	(569.620)	(116.283)
Årets afskrivninger	(441.124)	(973.853)	(80.349)
Tilbageførsel ved afgang	0	12.992	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(722.771)</u>	<u>(1.530.481)</u>	<u>(196.632)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.455.477</u>	<u>3.489.387</u>	<u>196.931</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
6. Dattervirksomheder			
Kohsel Elektronik A/S	Hørning	A/S	100,0

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

8. Minoritetsinteresser

Omfatter minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af nettoaktiverne. Årets forskydning svarer til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet.

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter almindelig garantiforpligtelse opgjort på baggrund af årets omsætning.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.475.172)	(12.435.507)
Ændring i tilgodehavender	(7.687.093)	(31.778.355)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.702.071	10.067.862
	<u>(7.460.194)</u>	<u>(34.146.000)</u>

Koncernens noter

11. Eventualforpligtelser

Ingen.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(4.851)	(100.337)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.262.730	10.610.407
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.423.697)</u>	<u>(1.649.447)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.834.182	8.860.623
Skat af ordinært resultat	1	<u>314.281</u>	<u>411.199</u>
Årets resultat		<u>12.148.463</u>	<u>9.271.822</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.262.730	10.610.407
Overført resultat		<u>(1.114.267)</u>	<u>(1.338.585)</u>
		<u>12.148.463</u>	<u>9.271.822</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		106.425.413	107.162.683
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>106.425.413</u>	<u>107.162.683</u>
Anlægsaktiver		<u>106.425.413</u>	<u>107.162.683</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.745.926	5.670.110
Tilgodehavender		<u>4.745.926</u>	<u>5.670.110</u>
Likvide beholdninger		2.056.908	1.289.537
Omsætningsaktiver		<u>6.802.834</u>	<u>6.959.647</u>
Aktiver		<u>113.228.247</u>	<u>114.122.330</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	3	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.873.137	0
Overført overskud eller underskud		61.347.148	59.071.822
Egenkapital		<u>71.420.285</u>	<u>59.271.822</u>
Bankgæld		22.049.317	25.550.000
Anden gæld	4	15.000.000	15.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>37.049.317</u>	<u>40.550.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	8.625.000
Skyldig selskabsskat		4.431.645	5.258.911
Anden gæld		327.000	416.597
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.758.645</u>	<u>14.300.508</u>
Gældsforpligtelser		<u>41.807.962</u>	<u>54.850.508</u>
Passiver		<u><u>113.228.247</u></u>	<u><u>114.122.330</u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	0	59.071.822	59.271.822
Overført til reserver	0	(3.389.593)	3.389.593	0
Årets resultat	0	13.262.730	(1.114.267)	12.148.463
Egenkapital ultimo	200.000	9.873.137	61.347.148	71.420.285

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(314.281)	(411.199)
	<u>(314.281)</u>	<u>(411.199)</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	96.552.276
Kostpris ultimo	<u>96.552.276</u>
Opskrivninger primo	10.610.407
Afskrivninger på goodwill	(5.077.990)
Andel af årets resultat	18.340.720
Udbytte	(14.000.000)
Opskrivninger ultimo	<u>9.873.137</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>106.425.413</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
3. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	200	1.000	200.000
	<u>200</u>		<u>200.000</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen	
Virksomhedskapital primo	200.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>200.000</u>

4. Anden gæld

Anden langfristet gæld omfatter lån hos en kapitalejer, og henstår afdragsfrit indtil 30.06.2019, hvorefter det fuldt ud forfalder til betaling.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele udgør 106.425.413 kr.