

Qubiqa Esbjerg Holding A/S

Morsøgade 10
6700 Esbjerg
CVR-nr. 38268317

Årsrapport 15.12.2016 - 31.05.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.09.2017

Dirigent

Navn: Peter Lynghøj Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 31.05.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Qubiqa Esbjerg Holding A/S
Morsøgade 10
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 38268317
Stiftet: 15.12.2016
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 15.12.2016 - 31.05.2017

Bestyrelse

Axel Manøe Jepsen, formand
Bjarne Ravn Sørensen
Esben Bay Jørgensen
Peter Lynghøj Johansen

Direktion

Carsten Sørensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15.12.2016 - 31.05.2017 for Qubiqa Esbjerg Holding 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. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 15.12.2016 - 31.05.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 01.09.2017

Direktion

Carsten Sørensen

Bestyrelse

Axel Manø Jepsen
formand

Bjarne Ravn Sørensen

Esben Bay Jørgensen

Peter Lynghøj Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Qubiqa Esbjerg Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Qubiqa Esbjerg Holding A/S for regnskabsåret 15.12.2016 - 31.05.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 15.12.2016 - 31.05.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 01.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	81.963
Driftsresultat	(2.894)
Resultat af finansielle poster	(2.175)
Årets resultat	(5.918)
Samlede aktiver	260.684
Investeringer i materielle anlægsaktiver	122.915
Egenkapital	72.497
Pengestrømme fra driftsaktivitet	23.929
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(116.657)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.999
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	190

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	(8,2)
Soliditetsgrad (%)	27,8

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at drive virksomhed med salg, udvikling, produktion og servicering af løsninger og produkter indenfor industriel automatik og automatisering samt handel med beslægtede områder. Koncernens primære branche er isolering.

Qubiqa har over 40 års erfaring inden for udvikling og produktion af maskiner til isoleringsbranchen. Kombinationen af et indgående kendskab til produkter og produktionsmetoder, en god portion kreativitet samt en stram projekt- og økonomistyring gør det muligt at nå frem til den optimale løsning for kunden.

Koncernens mål er at optimere kundernes konkurrenceevne gennem indførelse af automatiserede systemer og processer, baseret på kompetence og viden om udvikling og konstruktion af transport- og pakkesystemer. Vi leverer et komplet produktprogram omfattende alt fra stable- og pakkeudstyr over palleterings- og palleemballeringsudstyr til transportudstyr.

Alle løsninger er med integrerede, elektroniske styrings- og datasystemer for avanceret, logisk og brugervenlig drift af selv meget komplekse systemer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 5 mio. kr. før skat. Resultatet er lavere end forventet, og må betegnes som mindre tilfredsstillende. De primære årsager til afvigelserne i resultatet er omkostning relateret til udvikling og implementering af nye teknologiområder, samt kompetenceopbygning relateret til projektafvikling i USA. Salget har været som forventet med stigende ordreindgang og solid ordrebeholdning ifht kommende regnskabsår.

Udviklingen på koncernens primære markeder er stadig præget af et spirende opsving indenfor byggebranchen og som følge heraf større investeringer på isoleringsfabrikkerne. Specielt de europæiske og nordamerikanske markeder. I tillæg til væksten i byggebranchen investerer flere isoleringsfabrikker i opgradering og udbygning af eksisterende anlæg. Koncernen forventer fortsat positiv udvikling i det kommende regnskabsår trods store makroøkonomiske og globale politiske usikkerheder.

April 2017 blev Carsten Sørensen udnævnt til CEO for Qubiqa gruppen. Tidligere CEO, Axel Jepsen, er efterfølgende trådt ind i selskabets bestyrelse.

Forventet udvikling

Koncernen ser ind i uændrede markedsvilkår for det kommende år men forventer et forbedret resultat det kommende regnskabsår.

Miljømæssige forhold

Koncernen foretager ikke arbejder, der har direkte indflydelse på området miljø og natur. Koncernen har dog valgt at køre en energibevidst politik med fokus på at reducere energiforbruget.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har fortsat udviklingen af nye maskiner til det amerikanske marked som forventes at blive introduceret i det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		81.963.415
Personaleomkostninger	1	(71.884.694)
Af- og nedskrivninger	2	(12.973.179)
Driftsresultat		(2.894.458)
Andre finansielle indtægter		3.196.980
Andre finansielle omkostninger		(5.372.370)
Resultat før skat		(5.069.848)
Skat af årets resultat	3	(848.433)
Årets resultat	4	(5.918.281)

Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.874.609
Goodwill		56.139.914
Immaterielle anlægsaktiver	5	66.014.523
Grunde og bygninger		52.396.217
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.768.432
Materielle anlægsaktiver	6	58.164.649
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.533.706
Andre tilgodehavender		29.098.004
Finansielle anlægsaktiver	7	60.631.710
Anlægsaktiver		184.810.882
Råvarer og hjælpematerialer		4.451.451
Varer under fremstilling		4.128.161
Varebeholdninger		8.579.612
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.353.202
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	47.951.716
Udskudt skat	9	628.000
Andre tilgodehavender		3.230.716
Tilgodehavende selskabsskat		11.000
Periodeafgrænsningsposter		748.728
Tilgodehavender		61.923.362
Likvide beholdninger		5.369.973
Omsætningsaktiver		75.872.947
Aktiver		260.683.829

Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		3.252.610
Overført overskud eller underskud		68.244.187
Egenkapital		72.496.797
Udskudt skat	9	6.207.000
Andre hensatte forpligtelser	10	2.328.862
Hensatte forpligtelser		8.535.862
Ansvarlig lånekapital		16.312.500
Gæld til realkreditinstitutter		7.217.452
Finansielle leasingforpligtelser		1.204.597
Langfristede gældsforpligtelser	11	24.734.549
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.264.062
Bankgæld		72.098.795
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	32.055.716
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.382.852
Skyldig selskabsskat		4.313.825
Anden gæld		22.801.371
Kortfristede gældsforpligtelser		154.916.621
Gældsforpligtelser		179.651.170
Passiver		260.683.829
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13	
Eventualforpligtelser	14	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15	
Dattervirksomheder	16	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	1.000.000	0	75.186.000	76.186.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	2.229.078	2.229.078
Årets resultat	0	3.252.610	(9.170.891)	(5.918.281)
Egenkapital ultimo	1.000.000	3.252.610	68.244.187	72.496.797

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(2.894.458)
Af- og nedskrivninger		12.973.179
Andre hensatte forpligtelser		2.328.862
Ændringer i arbejdskapital	12	13.853.241
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.260.824
Modtagne finansielle indtægter		3.040.991
Betalte finansielle omkostninger		(5.372.370)
Pengestrømme vedrørende drift		23.929.445
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(19.428.277)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(62.337.244)
Salg af materielle anlægsaktiver		77.253
Køb af finansielle anlægsaktiver		(60.475.721)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		25.507.111
Pengestrømme vedrørende investeringer		(116.656.878)
Optagelse af lån		25.998.611
Pengestrømme vedrørende finansiering		25.998.611
Ændring i likvider		(66.728.822)
Likvider ultimo		(66.728.822)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		5.369.973
Kortfristet gæld til banker		(72.098.795)
Likvider ultimo		(66.728.822)

Koncernens noter

	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	64.580.435
Pensioner	6.022.908
Andre omkostninger til social sikring	1.280.351
Andre personaleomkostninger	1.000
	71.884.694
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	190
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.052.705
	3.052.705
	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.800.584
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.172.595
	12.973.179
	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	525.706
Ændring af udskudt skat	322.727
	848.433
	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering	
Overført til øvrige lovpligtige reserver	3.252.610
Overført resultat	(9.170.891)
	(5.918.281)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	14.141.340	62.364.830
Tilgange	4.170.013	0
Kostpris ultimo	18.311.353	62.364.830
Overførsler	(5.861.076)	0
Årets afskrivninger	(2.575.668)	(6.224.916)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.436.744)	(6.224.916)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.874.609	56.139.914
<p>Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af pakkemaskiner og stablere til isoleringsindustrien. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger.</p> <p>Systemerne forventes løbende lanceret i takt med udviklingen færdiggøres over de kommende år. De nye systemer forventes at medføre konkurrencemæssige fordele, og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet og afskrives over 5 år.</p>		
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	75.674.840	31.732.937
Tilgange	11.797.949	3.708.940
Afgange	0	(1.786.718)
Kostpris ultimo	87.472.789	33.655.159
Overførsler	(32.528.507)	(28.119.008)
Årets afskrivninger	(2.548.065)	(1.624.530)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.856.811
Af- og nedskrivninger ultimo	(35.076.572)	(27.886.727)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	52.396.217	5.768.432
Ikke ejede aktiver	-	1.764.018

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	31.377.717	29.098.004
Kostpris ultimo	31.377.717	29.098.004
Årets opskrivninger	155.989	0
Opskrivninger ultimo	155.989	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.533.706	29.098.004
		2016/17 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning		305.554.297
Foretagne acontofaktureringer		(289.658.297)
Overført til gældsforpligtelser		32.055.716
		47.951.716
		2016/17 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver		2.171.000
Materielle anlægsaktiver		1.497.000
Tilgodehavender		2.605.000
Hensatte forpligtelser		(80.000)
Fremførbare skattemæssige underskud		(614.000)
		5.579.000
Bevægelser i året		
Indregnet i resultatopgørelsen		(322.727)
Indregnet direkte på egenkapitalen		5.901.727
Ultimo		5.579.000
10. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser vedrører skønnede omkostninger til imødegåelse af garanti på solgte varer og tjenesteydelser mv.		

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	16.312.500	16.312.500
Gæld til realkreditinstitutter	837.765	7.217.452	3.963.615
Finansielle leasingforpligtelser	426.297	1.204.597	0
	1.264.062	24.734.549	20.276.115
			2016/17 kr.
12. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger			(8.579.612)
Ændring i tilgodehavender			(61.284.362)
Ændring i leverandørgæld mv.			83.717.215
			13.853.241
			2016/17 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			5.337.898
			2016/17 kr.
14. Eventualforpligtelser			
Kautions- og garantiforpligtelser			59.268.311
Eventualforpligtelser i alt			59.268.311

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for koncernens engagement med Jyske Bank er deponeret ejerpantebreve nom. 18.100 t.kr. med pant i ejendomme og hertil hørende produktionsanlæg.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.215 t.kr.

Andre værdipapirer og kapitalandele udgør 31.534 t.kr. er stillet til sikkerhed for engagement med Jyske Bank.

Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver) udgør 29.098 t.kr. er stillet til sikkerhed for engagement med Jyske Bank.

Til sikkerhed for garantistiller er 62 t.kr. likvider deponeret.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasete aktiver udgør 1.764 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Qubiqa Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Qubiqa Sp. zo.o	Polen	Sp. Zo.o	100,0
Qubiqa US Inc.	USA	Inc.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(50.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.879.281)
Resultat før skat		(5.929.281)
Skat af årets resultat	1	11.000
Årets resultat	2	(5.918.281)

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		72.535.797
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>72.535.797</u>
Anlægsaktiver		<u>72.535.797</u>
Udskudt skat	4	11.000
Tilgodehavender		<u>11.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.000</u>
Aktiver		<u>72.546.797</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	1.000.000
Overført overskud eller underskud		71.496.797
Egenkapital		72.496.797
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		50.000
Gældsforpligtelser		50.000
Passiver		72.546.797
Eventualforpligtelser	6	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	1.000.000	75.186.000	76.186.000
Kapitalforhøjelse	0	2.229.078	2.229.078
Årets resultat	0	(5.918.281)	(5.918.281)
Egenkapital ultimo	1.000.000	71.496.797	72.496.797

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.
1. Skat af årets resultat	
Ændring af udskudt skat	(11.000)
	(11.000)
	2016/17 kr.
2. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	(5.918.281)
	(5.918.281)
	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	76.186.000
Kostpris ultimo	76.186.000
Egenkapitalreguleringer	2.229.078
Afskrivninger på goodwill	(5.470.000)
Andel af årets resultat	(409.281)
Nedskrivninger ultimo	(3.650.203)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	72.535.797
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	49.530.000
	2016/17 kr.
4. Udskudt skat	
Fremførbare skattemæssige underskud	11.000
	11.000
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	11.000
Ultimo	11.000

Selskabets skatteaktiv relaterer sig til sambeskatningsunderskud med selskabets datterselskab og forventes at blive udnyttet inden for det kommende år i sambeskatningen.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital		
A-aktier	788.105	788.105
B-aktier	24.374	24.374
C-aktier	187.521	187.521
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016/17 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

BWB Partners I K/S, Avderødvej 27C, 2980 Kokkedal, har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Manglende sammenlignelighed

Da det er selskabets første regnskabsår, indeholder årsrapporten ikke 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%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug 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.

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).

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.

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.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede 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, nettokursgevinster

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte

Anvendt regnskabspraksis

omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet 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.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

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.

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.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, 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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.