

# RENO A/S

Nymarksvej 2, 7323 Give

CVR-nr. 75 16 45 13



## Årsrapport for 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. januar 2017

Som dirigent:

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Hoved- og nøgletal	1
Beretning	2
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	10
Personaleomkostninger	13
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	13
Finansielle indtægter	14
Finansielle omkostninger	14
Skat af årets resultat	14
Immaterielle anlægsaktiver	14
Materielle anlægsaktiver	15
Finansielle anlægsaktiver - Tilgodehavender	15
Aktiekapital	15
Hensatte forpligtelser	16
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	16
Nærtstående parter	17

## Hoved- og nøgletal

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2015/16 12 mdr.	2014/15 12 mdr.	2013/14 12 mdr.	2012/13 12 mdr.	2011/12 12 mdr.
<b>Hovedtal (kr.)</b>					
Bruttoresultat	35.376.422	32.048.790	29.567.517	27.087.115	29.265.964
Resultat af primær drift	9.942.664	7.748.704	8.324.695	10.153.805	12.377.488
Finansielle poster	-425.377	-426.386	-297.566	-288.759	-431.482
Årets resultat	7.419.546	5.750.270	6.042.636	7.427.152	8.938.420
Balancesum	52.411.006	52.348.450	51.011.176	48.316.823	43.137.915
Egenkapital	21.442.310	21.022.764	22.272.495	25.029.859	21.885.161
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	19,0	15,0	16,8	22,2	29,1
Likviditetsgrad	162,1	156,6	165,9	193,6	190,8
Soliditetsgrad	40,9	40,2	43,7	51,8	50,7
Forrentning af egenkapitalen	34,9	26,6	25,5	31,7	45,1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

RENO A/S er førende producent og leverandør af løsninger inden for trykluftskompressorer og højtryksrensere til professionelle og industrielle brugere.

Selskabet markedsfører og leverer et omfattende:

- Industrielt sortiment af kendte varemærker, inden for samtlige produktområder. Derudover udvikles, produceres og monteres et væsentligt sortiment bestående af egne produkter i egne varemærker henholdsvis RENO og FF.
- Forhandlerprogram inden for stempelkompressorer og højtryksrensere gennem danske såvel som udenlandske forhandlere.
- Sortiment af special- og kundetilpassede løsninger i form af industriløsninger, projektsalg, entrepriser og OEM.
- Officiel distributør af Ingersoll Rand industriekompressorer i Danmark.
- Totalserviceløsning med eftersalgs- og vedligeholdende service udført af egen landsdækkende serviceorganisation.

Forhandlerdivisionen er beliggende i Thyregod og omfatter salgssupport til forhandlere, indkøb, produktion, montage og centrallager. Industridivisionen er beliggende i Egå, Gadstrup og Nørre Sundby og omfatter industrielt salg og service, herunder landsdækkende kørende serviceteknikere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 7.419.546 mod kr. 5.750.270 sidste år, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 21.442.310. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende, med udgangspunkt i selskabets udvikling gennem de seneste år sammenholdt med den generelle markedsudvikling.

Selskabet opererer med henholdsvis en forhandler- og en industridivision, som bidrager ligeligt til såvel omsætning som indtjening. Begge divisioner betragtes som markedsledere i deres respektive brancher, og den brede forankring i distributionskanaler og kundesegmenter bidrager til et stabilt fundament. Eksporten udgør 20 %, hvilket er en stigning i forhold til tidligere år.

Året har i meget stor grad været præget af tilretninger i økonomisystemer samt omstrukturering af serviceafdelingen.

Selskabet er primært eksponeret mod betalingsstrømme i danske kroner og euro samt i mindre omfang fakturering i norske eller svenske kroner. Eksponering mod dollar er relativ lille og hidrører primært fra indkøb uden for EU. Selskabet har fra-valgt anvendelsen af kurssikring på valutaeksponeringen.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 57 fuldtidsansatte i 2015/16.



#### Videnressourcer

Selskabet opererer i et marked, hvor specialviden er forudsætningen for opfyldelse af kundernes behov. Medarbejderne er derfor vigtige for indfrielse af selskabets langsigtede målsætninger, og det er afgørende at tilknytte og fastholde de bedste medarbejdere i branchen.

#### Særlige risici

Selskabet er produktmæssigt, kundemæssigt og geografisk veldiversificeret, særligt i forhold til den øvrige branche, hvilket historisk har bidraget til stabilitet i såvel omsætning som indtjening.

Selskabet er qua sin rolle som førende aktør i branchen i kombination med ovenstående diversifikation uafhængig af enkeltkunder og brancher.

Selskabet er relativt afhængig af central produktion og lager i Thyregod, idet forretningsmodellen i forhandlersalg kræver, at vi er leveringsdygtige fra dag til dag. I industridivisionen er den tilsvarende risiko begrænset, som følge af 4 fysiske og 18 mobile (servicebiler) lagersteder samt muligheden for at etablere nødlager inden for relativt kort tid.

Selskabet benytter XAL, som ikke længere supporteres af leverandøren. Selskabet er underlagt øget risiko frem til udskiftning heraf.

Selskabet arbejder strategisk med at identificere og håndtere selskabets risikostyring, herunder særligt på bestyrelsesniveau.

Samlet vurderes selskabet at repræsentere en lav risiko sammenlignet med den øvrige branche.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet optræder miljømæssigt forsvarligt og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift.

I tillæg hertil har vi gennem årene løbende udvidet produktudbud og markedsføringen af bl.a. personlige værnemidler, oliefri kompressorer, varmegenvinding og energioptimering, som bidrager positivt til vores kunders miljøpåvirkning. Endvidere repræsenterer vi, som forhandler af Ingersoll Rand, branchens førende program af energieffektive skruekompressorer.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer i det kommende år at konsolidere sig yderligere med udgangspunkt i en stærk markedsposition. Den generelle markedsvækst i Danmark forventes fortsat at være begrænset.

I industridivisionen forventes svag vækst baseret på forventninger til det generelle investeringsniveau.

Forhandlerdivisionen forventer svag vækst baseret på stagnation i Danmark og svag vækst i eksporten, som primært baserer sig på Norge, Sverige og Tyskland.

Det er ledelsens forventning, at resultatet for det kommende år bliver på niveau med resultatet for 2015/16.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for RENO A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. januar 2017

Direktionen:



Peter Gersdorff Madsen

Bestyrelsen:



Mads Heine  
formand



Peter Gersdorff Madsen



Jørn Ingemann Iversen

Til kapitalejerne i RENO A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RENO A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### *Ledelsens ansvar for årsregnskabet*

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

#### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 24. januar 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen  
statsaut. revisor



## Resultatopgørelse for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttoresultat</b>	35.376.422	32.048.790
2-3 Distributionsomkostninger	-11.205.849	-10.409.651
2-3 Administrationsomkostninger	-14.227.909	-13.890.435
<b>Resultat af primær drift</b>	9.942.664	7.748.704
4 Finansielle indtægter	36.420	13.704
5 Finansielle omkostninger	-461.797	-440.090
<b>Resultat før skat</b>	9.517.287	7.322.318
6 Skat af årets resultat	-2.097.741	-1.572.048
<b>Årets resultat</b>	<u>7.419.546</u>	<u>5.750.270</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	7.000.000	7.000.000
Overført resultat	<u>419.546</u>	<u>-1.249.730</u>
	<u>7.419.546</u>	<u>5.750.270</u>



## Balance pr. 30. september

Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
Goodwill	<u>846.632</u>	<u>1.040.478</u>
7 <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<u>846.632</u>	<u>1.040.478</u>
Produktionsanlæg og maskiner	362.329	583.929
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>776.378</u>	<u>1.491.642</u>
8 <b>Materielle anlægsaktiver</b>	<u>1.138.707</u>	<u>2.075.571</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.180	7.364
9 <b>Andre tilgodehavender</b>	<u>211.300</u>	<u>208.150</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<u>217.480</u>	<u>215.514</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>2.202.819</u>	<u>3.331.563</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	13.547.324	16.311.218
Varer under fremstilling	1.259.199	1.445.695
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	<u>14.409.683</u>	<u>11.307.348</u>
<b>Varebeholdninger</b>	<u>29.216.206</u>	<u>29.064.261</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.357.060	18.349.076
Udskudte skatteaktiver	65.036	0
Andre tilgodehavender	892.882	1.094.294
Periodeafgrænsningsposter	<u>227.016</u>	<u>165.196</u>
<b>Tilgodehavender</b>	<u>20.541.994</u>	<u>19.608.566</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	<u>449.987</u>	<u>344.060</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>50.208.187</u>	<u>49.016.887</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u>52.411.006</u>	<u>52.348.450</u>

## Balance pr. 30. september

Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
10 Aktiekapital	2.100.000	2.100.000
Overført resultat	12.342.310	11.922.764
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>7.000.000</u>	<u>7.000.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>21.442.310</u>	<u>21.022.764</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>16.052</u>
11 Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>16.052</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til banker	12.673.803	13.465.059
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.024.862	8.802.525
Gæld til tilknyttede virksomheder	162.825	0
Gæld til associerede virksomheder	0	727.279
Skyldig selskabsskat	3.862.059	3.336.986
Anden gæld	<u>5.245.147</u>	<u>4.977.785</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<u>30.968.696</u>	<u>31.309.634</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>30.968.696</u>	<u>31.309.634</u>
<b>Passiver i alt</b>	<u>52.411.006</u>	<u>52.348.450</u>

## Egenkapitaloppgørelse

(kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/10 2014	2.100.000	13.172.494	7.000.000	22.272.494
Betalt udbytte			-7.000.000	-7.000.000
Årets resultat, jf. resultatdisponering		-1.249.730	7.000.000	5.750.270
Egenkapital pr. 1/10 2015	2.100.000	11.922.764	7.000.000	21.022.764
	0	0		0
Betalt udbytte			-7.000.000	-7.000.000
Årets resultat, jf. resultatdisponering		419.546	7.000.000	7.419.546
Egenkapital pr. 30/9 2016	<u>2.100.000</u>	<u>12.342.310</u>	<u>7.000.000</u>	<u>21.442.310</u>

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RENO A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i årsregnskabet foretaget ændringer til præsentation og klassifikation af regnskabsposter som følge af overgangen til elektronisk indberetning af årsrapporten i XBRL-format og de ændringer, XBRL-taksonomien medfører. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede præsentation og klassifikation. Ændringerne har ikke påvirket resultat, egenkapital eller balancesum.

### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

### Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.



## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til 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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions-, og administrationsomkostninger.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der omfatter medgåede råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen.

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 nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Egenkapital

#### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

#### *Selskabsskat*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

#### *Gældsforpligtelser*

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.



## 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

#### Definitioner på nøgletal:

Afkastningsgrad:  
Resultat af ordinær primær drift / Gennemsnitlige aktiver \* 100

Likviditetsgrad:  
Omsætningsaktiver / Kortfristet gæld \* 100

Soliditetsgrad:  
Egenkapital ultimo / Passiver ultimo \* 100

Forrentning af egenkapitalen:  
Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital \* 100

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger	28.215.097	27.129.786
Pensioner	3.221.699	3.056.183
Andre omkostninger til social sikring	497.727	320.859
Andre personaleomkostninger	<u>670.269</u>	<u>502.278</u>
	<u><u>32.604.792</u></u>	<u><u>31.009.106</u></u>
	<u>Antal</u>	<u>Antal</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u><u>57</u></u>	<u><u>57</u></u>

Vederlag til selskabets ledelse har i regnskabsåret udgjort 3.600 t.kr. mod 3.600 t.kr. sidste år.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>3. Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	193.846	182.596
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>1.034.953</u>	<u>1.211.751</u>
	<u><u>1.228.799</u></u>	<u><u>1.394.347</u></u>

Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster,  
Produktionsomkostninger med kr. 460.789,  
Administrationsomkostninger med kr. 768.010

## Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	31.845	12.710
Valutakursreguleringer	0	994
Andre finansielle indtægter	<u>4.575</u>	<u>0</u>
	<u><u>36.420</u></u>	<u><u>13.704</u></u>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	32.856	0
Renteomkostninger i øvrigt	286.547	280.388
Valutakursreguleringer	113.567	158.926
Andre finansielle omkostninger	<u>28.827</u>	<u>776</u>
	<u><u>461.797</u></u>	<u><u>440.090</u></u>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.178.829	1.794.390
Årets regulering af udskudt skat	<u>-81.088</u>	<u>-222.342</u>
	<u><u>2.097.741</u></u>	<u><u>1.572.048</u></u>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
(kr.)		<u>Goodwill</u>
Kostpris		
Saldo pr. 1/10 2015		<u>3.938.458</u>
Kostpris pr. 30/9 2016		<u>3.938.458</u>
Af- og nedskrivninger		
Saldo pr. 1/10 2015		2.897.980
Årets afskrivninger		<u>193.846</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2016		<u>3.091.826</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2016		<u><u>846.632</u></u>



8. Materielle anlægsaktiver

(kr.)	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>Kostpris</b>			
Saldo pr. 1/10 2015	11.611.150	6.276.254	17.887.404
Tilgang i årets løb	45.343	145.202	190.545
Afgang i årets løb	<u>-1.002.283</u>	<u>-1.998.536</u>	<u>-3.000.819</u>
Kostpris pr. 30/9 2016	<u>10.654.210</u>	<u>4.422.920</u>	<u>15.077.130</u>
<b>Af- og nedskrivninger</b>			
Saldo pr. 1/10 2015	11.027.221	4.784.611	15.811.832
Årets afskrivninger	266.944	768.009	1.034.953
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.002.283</u>	<u>-1.906.078</u>	<u>-2.908.361</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2016	<u>10.291.882</u>	<u>3.646.542</u>	<u>13.938.424</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2016	<u>362.328</u>	<u>776.378</u>	<u>1.138.706</u>

9. Finansielle anlægsaktiver - Tilgodehavender

(kr.)	Andre tilgode- havender
<b>Kostpris</b>	
Saldo pr. 1/10 2015	208.150
Tilgang i årets løb	<u>3.150</u>
Kostpris pr. 30/9 2016	<u>211.300</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2016	<u>211.300</u>

10. Aktiekapital

Selskabets aktiekapital blev forøget med 100.000 kr. til 2.100.000 kr. i forbindelse med fusion med TCÅ Trykluft Centret, Århus A/S i 2014.

### 11. Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 12. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 kr.
Andre eventualforpligtelser:		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>2.840.445</u>	<u>817.472</u>
	<u><u>2.840.445</u></u>	<u><u>817.472</u></u>

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet CRAFFT Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med 1. november 2013.

#### Andre økonomiske forpligtelser

	30/9 2016 kr.	30/9 2015 kr.
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>6.508.522</u>	<u>7.844.955</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 0-5 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr. Af de samlede forpligtelser forfalder 3.167 t.kr. inden for 1 år.

13. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
CRAFFT Holding A/S	Thyregod	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber:

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
CRAFFT Holding A/S	Thyregod	

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår:

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
CRAFFT Holding A/S	Thyregod