



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**NEOTHERM A/S**  
**CENTERVEJ 18, 3600 FREDERIKSSUND**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 15. december 2016

---

Heine Brændstrup

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Noter.....	14-16

**SELKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Neotherm A/S Centervej 18 3600 Frederikssund  Hjemmeside: <a href="http://www.phj.dk">www.phj.dk</a>  CVR-nr.: 84 41 13 10 Stiftet: 20. juni 1978 Hjemsted: Frederikssund Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Bestyrelse</b>	Mikael Kristian Vest, formand Heine Brændstrup Finn Bøye Nielsen Henrik Bøgelund Christiansen
<b>Direktion</b>	Heine Brændstrup
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Østergade 15 3600 Frederikssund  Sydbank Kongens Nytorv 30 1050 København K
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 15. december 2016 på selskabets adresse.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Neotherm 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 15. december 2016

Direktion

---

Heine Brændstrup

Bestyrelse

---

Mikael Kristian Vest  
Formand

---

Heine Brændstrup

---

Finn Bøye Nielsen

---

Henrik Bøgelund Christiansen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Neotherm A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Neotherm A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 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 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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.

København, den 15. december 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	18.826	16.948	13.179	19.741	21.938
Driftsresultat.....	1.229	-2.624	-14.437	1.770	4.529
Finansielle poster, netto.....	-176	-352	-250	104	311
Årets resultat.....	786	-2.319	-11.295	1.377	3.593
<b>Balance</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	0	465	590	321	14
Balancesum.....	52.253	49.618	50.045	61.990	64.550
Egenkapital.....	28.119	27.334	29.653	40.948	43.571
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	1,5	-3,4	-18,4	2,1	5,2
Afkastningsgrad.....	2,1	-6,0	-26,2	3,0	7,6
Soliditetsgrad.....	53,8	55,1	59,3	66,1	67,5
Egenkapitalforrentning.....	2,8	Neg.	Neg.	3,3	8,3

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Neotherm A/S er leverandør af udvalgte VVS-artikler, systemer og projektløsninger direkte til professionelle VVS-installatører, som er den primære målgruppe. Derudover leveres der komponenter og systemer til industrivirksomheder.

Afsætningen sker til det danske og svenske marked primært under Neotherm brandet. Selskabet opererer via centrallager i Frederikssund med ekstern distribution til kunder i Danmark og Sverige. Neotherm A/S egne leverandører er primært fra Vesteuropa og alle med høje kvalitetsstandarder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har i de seneste år været igennem en professionalisering. Den professionelle bestyrelse, har arbejdet intenst på fortsat at sikre en bedre indsigt i markedet og viden om nøglefunktioner i virksomhedens værdikæde. Derfor er der fortsat foretaget store investeringer i at forbedre logistikken, så Neotherm A/S fortsat er rustet til kommende markedskrav og samtidig give kunder en bedre service. Der er blandt andet investeret i ansættelsen af en lager- og logistikchef.

Der blev i seneste regnskabsår sat store kræfter ind i at reducere omkostninger og trimme organisationen. Der forventedes dog også et stagnerende marked og dermed et beskedent positivt resultat for indeværende regnskabsår. Årets realiserede resultat på 786 tkr. anses derfor som tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Selskabet har ikke påtaget sig særlige risici, udover de som er almindeligt forekommende risici inden for koncernens aktivitetsområde.

### Miljøforhold

Selskabet har en nedskrevet miljøpolitik.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger.

### Videnressourcer

De iværksatte markedstiltag i årets løb vil også i det kommende regnskabsår have en afgørende betydning for at fastholde omsætningen og bibeholde den gode dialog med kundegrupperne. Der forventes på baggrund heraf et tilfredsstillende resultat.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer.

De kritiske forretningsprocesser vedrørende selskabets hovedprodukter er service, kvalitet og individuelle løsninger. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for, om selskabet lever op til dette, er overholdelse af leveringstid og antal kundeklager vigtige indikatorer for, om forretningsprocesserne fungerer.

### Forventninger til fremtiden

Baseret på de fortsatte investeringer i regnskabsåret 2016/17 og prognoser om et fortsat vigende eller stagnerende marked forventes et beskedent positivt resultat i næste regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Neotherm A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## BALANCEN

### 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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	50%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****NØGLETAL**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>18.826.150</b>	<b>16.947.766</b>
Personaleomkostninger.....	1	-17.196.944	-19.078.245
Afskrivninger.....		-400.100	-493.823
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.229.106</b>	<b>-2.624.302</b>
Finansielle indtægter.....	2	53.199	67.923
Finansielle omkostninger.....		-228.886	-420.396
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.053.419</b>	<b>-2.976.775</b>
Skat af årets resultat.....	3	-267.819	657.798
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>785.600</b>	<b>-2.318.977</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		785.600	-2.318.977
<b>I ALT</b> .....		<b>785.600</b>	<b>-2.318.977</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		14.591.466	14.693.838
Driftsmateriel og inventar.....		743.351	956.994
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>15.334.817</b>	<b>15.650.832</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>15.334.817</b>	<b>15.650.832</b>
Varelager.....		20.795.398	19.961.344
Varebeholdninger.....		<b>20.795.398</b>	<b>19.961.344</b>
Tilgodehavender fra salg.....		12.657.604	11.360.089
Periodeafgrænsningsposter.....		93.847	103.535
Andre tilgodehavender.....		383.992	194.485
Udskudt skatteaktiv.....		1.314.996	1.629.809
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>14.450.439</b>	<b>13.287.918</b>
Værdipapirer.....		47.397	53.757
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>47.397</b>	<b>53.757</b>
Likvider.....		<b>1.625.096</b>	<b>663.737</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>36.918.330</b>	<b>33.966.756</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>52.253.147</b>	<b>49.617.588</b>

**BALANCE 30. JUNI**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		27.619.399	26.833.799
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>28.119.399</b>	<b>27.333.799</b>
Obligationslån.....		1.039.817	1.158.607
Rentetilpasningslån.....		4.455.117	5.040.967
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>5.494.934</b>	<b>6.199.574</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	700.862	697.084
Gæld til pengeinstitutter.....		4.104.936	3.424.343
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.036.598	6.380.804
Gæld til tilknyttede selskaber.....		2.632.287	1.361.792
Anden gæld.....		4.164.131	4.220.192
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>18.638.814</b>	<b>16.084.215</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>24.133.748</b>	<b>22.283.789</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>52.253.147</b>	<b>49.617.588</b>
Eventualposter mv.....	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	8		
Ejerforhold.....	9		

## NOTER

			Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	15.149.061	16.822.013	
Pensioner.....	1.874.578	2.066.241	
Andre omkostninger til social sikring.....	173.305	189.991	
	<b>17.196.944</b>	<b>19.078.245</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	2.074.081	2.347.745	
	<b>2.074.081</b>	<b>2.347.745</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	53.199	67.923	
	<b>53.199</b>	<b>67.923</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Regulering af udskudt skat.....	267.819	-657.798	
	<b>267.819</b>	<b>-657.798</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Driftsmateriel og inventar</b>	
Kostpris 1. juli 2015.....	24.753.002	4.899.053	
Afgang.....	0	-354.922	
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>24.753.002</b>	<b>4.544.131</b>	
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-7.997.544	0	
<b>Opskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>-7.997.544</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	2.061.620	3.942.059	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-354.921	
Årets afskrivninger .....	102.372	213.642	
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>2.163.992</b>	<b>3.800.780</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>14.591.466</b>	<b>743.351</b>	

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	500.000	26.833.799	27.333.799
Forslag til årets resultatdisponering.....		785.600	785.600
<b>Egenkapital 30. juni 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>27.619.399</b>	<b>28.119.399</b>
			<b>2016</b> kr.
Anpartskapital 1. juli 2013.....			200.000
Omdannelse til aktieselskab 1. juli 2013			300.000
Kapitalforhøjelse overført fra overført overskud kr. 300.000.....			
<b>Aktiekapital 30. juni 2016.....</b>			<b>500.000</b>

<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	<b>6</b>
Obligationslån.....	1.277.445	1.158.631	118.814	810.225	
Rentetilpasningslån.....	5.619.213	5.037.165	582.048	3.268.387	
	<b>6.896.658</b>	<b>6.195.796</b>	<b>700.862</b>	<b>4.078.612</b>	

<b>Eventualposter mv.</b>	<b>7</b>
<i>Operationel leasing</i>	

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 1.396 tkr.

Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 12 måneder med en samlet restleasingydelse på 1.357 tkr.

### *Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Brændstrup Invest ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Brændstrup Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>8</b>
--	----------

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 6.196 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 14.488 tkr.



**NOTER****Note****Ejerforhold****9**

Følgende aktionær er noteret i selskabets ejerbog som eneejer af aktiekapitalen:

Brændstrup Invest ApS

Centervej 18

3600 Frederikssund

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Brændstrup Invest ApS, Centervej 18, 3600 Frederikssund, Danmark.

Det pågældende koncernregnskab kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomheden.