CRAFFT Holding A/S

Nymarksvej 2, 7323 Give

CVR-nr. 35 52 52 46

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 13. januar 2016

Dirigent:

.....

MADS HEINE

Building a better working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CRAFFT Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13. januar 2016
Direktion:

Peter Gersdorff Madsen

Bestyrelse:

Mads Heine formand	Peter Gersdorff Madsen	Jørn Ingemann Iversen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CRAFFT Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CRAFFT Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 13. januar 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor

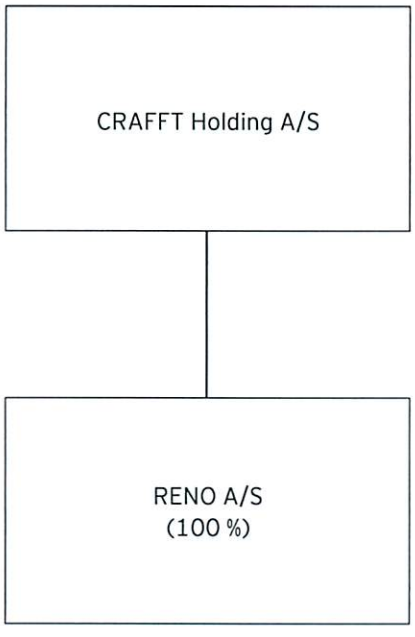
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CRAFFT Holding A/S
Adresse, postnr. by	Nymarksvej 2, 7323 Give
CVR-nr.	35 52 52 46
Stiftet	1. november 2013
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. oktober 2014 - 30. september 2015
Hjemmeside	www.RENO.dk
Bestyrelse	Mads Heine, formand Peter Gersdorff Madsen Jørn Ingemann Iversen
Direktion	Peter Gersdorff Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2014/15	2013/14
Hovedtal		
Bruttoresultat	32.101	26.674
Resultat af primær drift	914	1.438
Resultat af finansielle poster	-1.116	-1.276
Årets resultat	**-852**	**-793**
Balancesum	108.648	114.492
Egenkapital	**54.826**	**55.678**
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	5.331	2.671
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-1.000	-35.990
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-7.000	27.500
Pengestrøm i alt	**-2.669**	**-5.819**
Nøgletal		
Overskudsgrad	0,82	1,2
Afkast af den investerede kapital	1,7	2,6
Bruttomargin	28,8	22,0
Soliditetsgrad	50,5	48,6
Egenkapitalforrentning	-1,54	-0,95
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	57	57

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2014". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Crafft Holding A/S

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af besiddelse af kapitalandele i den tilknyttede virksomhed RENO A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 852 t.kr. efter skat, hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende, til trods for årets markedsudvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat i de kommende år.

RENO A/S

Hovedaktivitet

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 program af produkter og løsninger:

- 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 industrikompressorer i Danmark.
- Totalserviceløsning med eftersalgs- og vedligeholdende service udført af egen landsdækkende serviceorganisation.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser efter afskrivninger på goodwill m.v. på i alt 6.777 t.kr. et underskud på 280 t.kr. efter skat, hvilket ledelsen anser som værende utilfredsstillende, uagtet den generelle markedsudvikling.

Året har i meget stor grad været præget af sammenlægning af økonomisystemer mellem fusionerede enheder. Sammenlægningen har i kombination med uhensigtsmæssig programmering medført ekstra arbejdspres på organisationen og forårsaget forsinkelser i den løbende rapportering.

Ledelsesberetning

Beretning

Selskabet opererer med henholdsvis en forhandler- og en industri-division, 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 18 %, hvilket er marginalt under tidligere år.

Selskabet er primært eksponeret mod betalingsstrømme i danske kroner og euro samt i mindre omfang fakturering i norske eller svenske kroner. Eksponering mod dollars er ubetydelig. Selskabet benytter ikke kurssikring. Efterspørgslen i selskabet er afhængig af særligt udviklingen i norske og i mindre grad svenske kroner.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere udgjorde 57 fuldtidsansatte i 2014/15.

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 i forhold til den øvrige branche, hvilket historisk har bidraget til stabilitet i omsætning og indtjening.

Qua rollen som branchens største aktør i kombination med ovenstående diversifikation er afhængigheden af enkeltkunder og brancher relativ lille.

Selskabet er relativ afhængig af central produktion og lager i Thyregod, idet forretningsmodellen i forhandlersalg kræver, at vi er leveringsdygtige fra dag til dag. I industri-divisionen er den tilsvarende risiko begrænset, som følge af 4 fysiske og 18 mobile (servicebiler) lagersteder, samt muligheden for at etablere nødlager inden for relativ 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 risikostyring og har senest i samarbejde med selskabets bankforbindelse gennemført et fælles projekt med fokus herpå.

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

Miljøforhold

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Efterfølgende et år med omfattende fusionsprojekter kan selskabet i det kommende år i højere grad fokusere på at konsolidere sig og udnytte sin markedsposition.

Ledelsesberetning

Beretning

I Industri-divisionen forventes væksten forsat at være afdæmpet.

I Forhandler-divisionen vil væksten primært afhænge af udviklingen i landbruget og sekundært valutakursudviklingen på norske kroner.

Ledelsen forventer et forbedret resultat for det kommende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Resultatopgørelse

		Koncern		Modervirksomhed	
Note	t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
3	**Bruttoresultat**	32.101	26.674	0	0
2, 3	Distributionsomkostninger	-11.295	-7.551	0	0
2, 3	Administrationsomkostninger	-19.892	-17.685	-57	-111
	Resultat af primær drift	914	1.438	-57	-111
4	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	0	0	-280	30
5	Finansielle indtægter	14	81	0	0
6	Finansielle omkostninger	-1.130	-1.357	-690	-978
	Ordinært resultat før skat	-202	162	-1.027	-1.059
7	Skat af årets resultat	-650	-955	175	266
	Årets resultat	-852	-793	-852	-793
	Forslag til resultatdisponering				
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	30
	Overført resultat	-852	-793	-852	-823
		-852	-793	-852	-793

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern 2014/15	Koncern 2013/14	Modervirksomhed 2014/15	Modervirksomhed 2013/14
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
8	**Immaterielle anlægsaktiver**				
	Goodwill	47.801	51.432	0	0
	Øvrige immaterielle anlægsaktiver	9.540	12.720	0	
		57.341	64.152	0	0
9	**Materielle anlægsaktiver**				
	Produktionsanlæg og maskiner	584	721	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.492	1.716	0	0
		2.076	2.437	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
10	Kapitalandele i dattervirksomheder		0	75.224	82.504
	Andre værdipapirer og kapitalandele	7	6	0	0
11	Andre tilgodehavender	208	209	0	0
		215	215	75.224	82.504
	Anlægsaktiver i alt	59.632	66.804	75.224	82.504
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	16.311	19.057	0	0
	Varer under fremstilling	1.446	1.531	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.307	7.278	0	0
		29.064	27.866	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.349	18.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	441	266
	Andre tilgodehavender	1.094	653	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	165	196	0	0
		19.608	18.849	441	266
	Likvide beholdninger	344	973	00	408
	Omsætningsaktiver i alt	49.016	47.688	441	674
	AKTIVER I ALT	108.648	114.492	75.665	83.178

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern 2014/15	Koncern 2013/14	Modervirksomhed 2014/15	Modervirksomhed 2013/14
	PASSIVER				
	Egenkapital				
12	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
10	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	30
	Overført resultat	53.826	54.678	53.826	54.648
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	54.826	55.678	54.826	55.678
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	2.115	3.083	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.115	3.083	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
14	Kreditinstitutter	13.500	20.500	13.500	20.500
		13.500	20.500	13.500	20.500
	Kortfristede gældsforpligtelser				
14	Kortfristet andel af langfristet gæld	7.000	7.000	7.000	7.000
	Gæld til banker	13.781	11.742	316	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	139	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.802	7.991	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	727	727	0	0
	Selskabsskat	2.896	1.743	0	0
	Anden gæld	5.001	5.889	23	0
		38.207	35.231	7.339	7.000
	Gældsforpligtelser i alt	51.707	55.731	20.839	27.500
	PASSIVER I ALT	108.648	114.492	75.665	83.178

1 Anvendt regnskabspraksis
15 Sikkerhedsstillelser
16 Eventualforpligtelser
17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse

	Koncern		
t.kr.	Selskabs-kapital	Overført resultat	I alt
Stiftelse 1. oktober 2013	1.000	55.471	56.471
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0
Årets resultat	0	-793	-793
Egenkapital 30. september 2014	1.000	54.678	55.678
Egenkapital 1. oktober 2014	1.000	54.678	55.678
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0
Årets resultat	0	-852	-852
Egenkapital 30. september 2015	1.000	53.826	54.826

	Modervirksomhed			
t.kr.	Selskabs-kapital	Nettopskriv-ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Stiftelse 1. oktober 2013	1.000	0	55.471	56.471
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Årets resultat	0	30	-823	-793
Egenkapital 30. september 2014	1.000	30	54.648	55.678
Egenkapital 1. oktober 2014	1.000	30	54.648	55.678
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Årets resultat	0	-30	-822	-852
Egenkapital 30. september 2015	1.000	0	53.826	54.826

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern 2014/15	Koncern 2013/14
	Resultat af primær drift	914	1.437
	Afskrivninger	8.171	8.078
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter		-105
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	9.085	9.410
	Ændring i arbejdskapital	-2.173	-3.388
	Pengestrøm fra primær drift	6.912	6.022
	Finansiering, netto	-1.116	-1.276
	Pengestrøm fra ordinær drift	5.796	4.746
	Betalt selskabsskat	-465	-2.075
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.331	2.671
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-150	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-889	-1.445
	Salg af materielle anlægsaktiver	39	183
	Køb af dattervirksomheder	0	-34.805
	Øvrige finansielle aktiver	0	77
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-1.000	-35.990
	Langfristet finansiering	-7.000	27.500
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-7.000	27.500
	Årets pengestrøm	-2.669	-5.819
	Likvider primo	-10.768	0
	Likvider, køb dattervirksomhed	0	-4.950
	Likvider, ultimo	-13.437	-10.769

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CRAFFT Holding A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som åbningsbalancen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CRAFFT Holding A/S og dattervirksomheder, hvori CRAFFT Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 15 år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Bruttofortjeneste

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, og 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. Dernæst indgår afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af CRAFFT Holding-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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 10-15 år.

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

Andre immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og afskrives over 5 år.

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	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 t.kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for RENO A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. 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 nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Udbytte

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

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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

Overskudsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Nettoomsætning
Afkast af den investerede kapital	Resultat af primær drift x 100 / Gennemsnitlig investeret kapital
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
Soliditetsgrad	Egenkapital ekskl. minioritetsint., ultimo x 100 / Passiver i alt, ultimo
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

2 Personaleomkostninger

Personaleomkostninger er opgjort således:

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Lønninger	27.056	27.596	0	0
Pensioner	3.056	2.288	0	0
Andre omkostninger til social sikring	321	273	0	0
Andre personaleomkostninger	502	349	0	0
	30.935	30.506	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	57	57	0	0

Der er ikke udbetalt vederlag til selskabets bestyrelse og direktion.

3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Goodwill	3.779	3.775	0	0
Andre immaterielle anlægsaktiver	3.180	3.180	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.212	1.122	0	0
	8.171	8.077	0	0

4 Resultat af dattervirksomheder

	Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14
Resultat fra dattervirksomheder	5.750	6.042
Afskrivning af goodwill og andre immaterielle anlægsaktiver	-6.777	-6.776
Regulering af udskudt skat vedrørende andre immaterielle anlægsaktiver	747	764
	-280	30

5 Finansielle indtægter

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Renteindtægter i øvrigt	13	30	0	0
Valutakursreguleringer	1	51	0	0
	14	81	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
	t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
6	**Finansielle omkostninger**				
	Renteomkostninger i øvrigt	970	1.258	690	978
	Valutakursreguleringer	159	79	0	0
	Andre finansielle omkostninger	1	20	0	0
		1.130	1.357	690	978
7	**Skat af årets resultat**				
	Årets aktuelle skat	-1.397	-1.743	175	266
	Årets regulering af udskudt skat	747	796	0	0
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8	0	0
		-650	-955	175	266

8 **Immaterielle anlægsaktiver**

	Koncern		
t.kr.	Goodwill	Andre immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. oktober 2014	55.743	15.900	71.643
Tilgang ved køb af aktiviteter	150		150
Kostpris 30. september 2015	55.893	15.900	71.793
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2014	4.313	3.180	7.493
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	0	0
Nedskrivninger	0	0	0
Afskrivninger	3.779	3.180	6.959
Ned- og afskrivninger 30. september 2015	8.092	6.360	14.452
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	47.801	9.540	57.341
Afskrives over	10 - 15 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		
t.kr.	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2014	11.480	6.235	17.715
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	0	0
Tilgang	131	758	889
Afgang	0	-717	-717
Kostpris 30. september 2015	11.611	6.276	17.887
Ned- og afskrivninger 1. oktober 2014	10.759	4.519	15.278
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	0	0
Afskrivninger	268	943	1211
Afgang	0	-678	-678
Ned- og afskrivninger 30. september 2015	11.027	4.784	15.811
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	584	1.492	2.076

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14
Kostpris 1. oktober	82.474	84.000
Afgang, udbytte	-7.000	-8.800
Regulering til købspris	0	7.274
Kostpris 30. september	75.474	82.474
Værdireguleringer 1. oktober	30	0
Valutakursregulering	0	0
Afskrivning på goodwill	-6.030	-6.013
Årets resultat	5.750	6.043
Værdireguleringer 30. september	-250	30
Regnskabsmæssig værdi 30. september	75.224	82.504
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	46.761	50.358

Navn og hjemsted:	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
RENO A/S	Thyregod	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	Andre tilgode-havender
Saldo 1. oktober 2014	209
Tilgang i årets løb	-1
Kostpris 30. september 2015	208
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	208

12 Aktiekapital

Der er sket følgende ændringer i selskabskapitalen inden for de seneste 5 år:

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Stiftelse 1. oktober 2013	1.000	1.000	1.000	1.000
	1.000	1.000	1.000	1.000

13 Hensatte forpligtelser

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

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Gæld til kreditinstitutter:				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	13.500	20.500	13.500	20.500
Langfristet gæld	13.500	20.500	13.500	20.500
Inden for et år	7.000	7.000	7.000	7.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	7.000	7.000	7.000	7.000
Gæld til kreditinstitutter i alt	20.500	27.500	20.500	27.500

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

15 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende datterselskabets kreditfacilitet på 16 mio. kr. Dernæst er der til sikkerhed for langfristet bankfinansiering afgivet pant i aktier i datterselskab.

På koncernniveau er der leje- og leasingforpligtelser på 7.845 t.kr., hvoraf 3.238 t.kr. forfalder indenfor 1 år. Dernæst er der afgivet garantiforpligtelser overfor tredjemand med 817 t.kr.

16 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med dattervirksomheden Reno A/S. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

17 Nærtstående parter

CRAFFT Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

TCÅ Holding ApS
MBI Partner ApS
4 R - Consult ApS