

# Inventa A/S

Industrivej 1, 7860 Spøttrup  
CVR-nr. 10 86 16 40

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 18.03.16

Jesper Kristensen  
Dirigent



**STATSAUTORISERET**  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International  
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

**Viborg**  
Gl. Skivevej 73  
8800 Viborg

Tel.: 86 61 18 11  
[www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk)  
CVR-nr. 32 89 54 68

---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Anvendt regnskabspraksis	16 - 23
Noter	24 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Inventa A/S  
Industrivej 1  
7860 Spøttrup  
Hjemsted: Spøttrup  
CVR-nr.: 10 86 16 40

---

**Bestyrelse**

---

Morten Kristensen  
Jesper Kristensen  
Peter Lyng Johannesen

---

**Direktion**

---

Jesper Kristensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

SparNord Bank  
FIH Erhvervsbank

---

**Advokat**

---

Dahl Advokatfirma

---

**Modervirksomhed**

---

VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive

---

**Dattervirksomheder**

---

Inside Company ApS, Spøttrup  
Inventa Norge AS, Norge

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Inventa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spøttrup, den 18. marts 2016

**Direktionen**

Jesper Kristensen

**Bestyrelsen**

Morten Kristensen  
Formand

Jesper Kristensen

Peter Lyng Johannesen

**Til kapitalejerne i Inventa A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Inventa A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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.

Viborg, den 18. marts 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen  
Statsaut. revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	32.516	29.342	24.938	23.312	35.890
Indeks	91	82	69	65	100
Resultat før af- og nedskrivninger	9.626	9.058	3.170	-7.021	3.003
Indeks	321	302	106	-234	100
Resultat af primær drift	7.495	6.416	-573	-10.802	-634
Indeks	-1.182	-1.012	90	1.704	100
Finansielle poster i alt	-4.667	-4.479	-5.235	-4.032	-2.820
Indeks	165	159	186	143	100
Resultat før skat	2.828	1.937	-5.808	-14.834	-2.186
Indeks	-129	-89	266	679	100
Årets resultat	2.269	1.707	-4.308	-10.800	-1.051
Indeks	-216	-162	410	1.028	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	58.977	59.001	57.664	68.195	81.702
Indeks	72	72	71	83	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	652	0	0	1.966	4.038
Indeks	16	-	-	49	100
Egenkapital	1.148	-2.057	-2.860	-93	12.774
Indeks	9	-16	-22	-1	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	1.403	4.583	558	5.784	-2.515
Investeringer	-652	0	160	-1.893	-2.050
Finansiering	-1.081	-4.566	762	-4.600	-4.105
Årets pengestrømme	-330	17	1.480	-709	-8.670



**Nøgletal**

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-499%	-69%	292%	-170%	-7%
Afkast af investeret kapital	20%	17%	-1%	-21%	-2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	2%	-3%	-5%	0%	16%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	50	46	51	65	74

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at rådgive, designe, producere og montere butiksinventar.

## Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 2.269.081 mod DKK 1.706.885 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.147.645.

Regnskabsåret har budt på et stigende aktivitetsniveau og en tilhørende positiv udvikling i indtjeningen. Det er primært det danske marked, der viser fremgang, men der er også spændende projekter på vej til det øvrige Norden og Europa. Ordrebeholdningen for 2016 vidner om, at aktivitetsniveauet kan opretholdes fremadrettet og med en stigende tendens.

Koncernens øvrige selskaber har haft samme positive udvikling og tilsvarende udsigt til et stigende aktivitetsniveau, hvilket vil have positiv effekt på Inventa A/S, der varetager produktionen for alle koncernens selskaber.

Selskabet fik i foråret 2015 tilført ekstra midler fra Vækstfonden, således at der nu er god basis for at opsøge nye markeder og lancere nye løsninger til den eksisterende kundekreds.

Selskabets soliditet er forbedret via årets positive resultat. Den resterende kapital forventes reetableret via de kommende års resultater. Den indgåede renteswap til sikring af selskabets prioritetsgæld har som ventet haft en positiv udvikling i 2015, men markedsværdien er stadig negativ. Egenkapitalen er således ultimo påvirket negativt med t.DKK 4.656.

Selskabets ansvarlige kapital ultimo regnskabsåret udgør t.DKK 3.148.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

## Særlige risici

### *Prisrisici*

Selskabets anvendelse af træ som råvarer medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet for træ, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for primært euro og norske kroner.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

#### *Renterisici*

Der er indgået en langsigtet sikring af selskabets prioritetsgæld, men der indgås ikke rentepositioner til afdækning af kortsigtede renterisici, da disse er dækket via den årlige kreditaftale med selskabets kreditinstitutter.

#### **Eksternt miljø**

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 forsvarelig drift og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne udgiftsføres løbende, idet der er tale om kunderelaterede omkostninger.

#### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 DKK
	<b>32.515.956</b>	<b>29.342.057</b>
1 Personaleomkostninger	-22.890.302	-20.284.540
	<b>9.625.654</b>	<b>9.057.517</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.130.825	-2.641.626
	<b>7.494.829</b>	<b>6.415.891</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-382.038	0
2 Andre finansielle indtægter	80.635	131.981
3 Andre finansielle omkostninger	-4.365.362	-4.610.987
	<b>-4.666.765</b>	<b>-4.479.006</b>
	<b>2.828.064</b>	<b>1.936.885</b>
4 Skat af årets resultat	-558.983	-230.000
	<b>2.269.081</b>	<b>1.706.885</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	2.269.081	1.706.885
<b>I alt</b>	<b>2.269.081</b>	<b>1.706.885</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	14.978.207	15.358.275
	Produktionsanlæg og maskiner	7.982.236	8.370.581
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.384.764	2.095.320
<b>5</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.345.207</b>	<b>25.824.176</b>
<b>6</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>6.012</b>	<b>0</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.012</b>	<b>0</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.351.219</b>	<b>25.824.176</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	7.028.904	6.866.948
<b>7</b>	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>7.028.904</b>	<b>6.866.948</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.276.689	5.990.881
<b>8</b>	<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	<b>15.439.829</b>	<b>11.764.194</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	720.045	2.385.025
<b>11</b>	<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<b>4.874.243</b>	<b>5.650.400</b>
	Tilgodehavende selskabsskat	64.289	154.250
	Andre tilgodehavender	31.709	164.822
<b>9</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>188.818</b>	<b>197.607</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>27.595.622</b>	<b>26.307.179</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.555</b>	<b>2.797</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>34.626.081</b>	<b>33.176.924</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>58.977.300</b>	<b>59.001.100</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	-3.852.355	-7.056.957
<b>10</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.147.645</b>	<b>-2.056.957</b>
	Ansvarlig lånekapital mv.	2.000.000	2.150.000
	Gæld til realkreditinstitutter	11.072.852	13.164.990
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.617.527	2.597.791
	Leasinggæld	2.399.464	4.818.951
	Anden gæld	5.019.286	4.961.941
<b>12</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>26.109.129</b>	<b>27.693.673</b>
<b>12</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.878.766	7.768.145
	Gæld til kreditinstitutter	14.033.447	13.704.330
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.757.780	690.496
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.377.043	4.671.104
	Gæld til tilknyttede virksomheder	67.453	0
	Gæld til associerede virksomheder	0	780.742
	Anden gæld	5.606.037	5.749.567
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.720.526</b>	<b>33.364.384</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>57.829.655</b>	<b>61.058.057</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>58.977.300</b>	<b>59.001.100</b>

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Kontraktlige forpligtelser

16 Nærtstående parter

## Pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>2.269.081</b>	<b>1.706.885</b>
17 Reguleringer	6.968.523	7.350.632
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-161.956	464.699
Tilgodehavender	-2.237.109	-4.603.687
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.294.061	2.079.800
Anden driftsafledt gæld	143.014	2.091.932
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>5.687.492</b>	<b>9.090.261</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	80.635	131.981
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.365.362	-4.610.987
Betalt selskabsskat	0	-28.349
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>1.402.765</b>	<b>4.582.906</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-651.856	0
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-651.856</b>	<b>0</b>
Optagelse af langfristede lån	4.651.856	150.000
Afdrag på langfristede lån	-5.733.124	-4.715.913
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-1.081.268</b>	<b>-4.565.913</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-330.359</b>	<b>16.993</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-13.701.533	-13.718.526
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-14.031.892</b>	<b>-13.701.533</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.555	2.728
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-14.033.447	-13.704.261
<b>I alt</b>	<b>-14.031.892</b>	<b>-13.701.533</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 valgt at undlade at udarbejde eget koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive, CVR-nr. 15 17 99 45, der udarbejder det samlede koncernregnskab.

### 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.



## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

## AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	50	8.200
Produktionsanlæg og maskiner	10-15	3.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	325

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### **Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger og kursregulering af fremmed valuta.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

### **Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

## **BALANCE**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**NØGLETAL**

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	2015	2014
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	20.663.475	18.216.987
Pensioner	1.665.238	1.466.382
Andre omkostninger til social sikring	374.153	369.736
Personaleomkostninger i øvrigt	187.436	231.435
I alt	22.890.302	20.284.540
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	50	46

### 2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	75.455	113.112
Øvrige finansielle indtægter	5.180	18.869
I alt	80.635	131.981

### 3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	3.942	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.292.032	4.365.297
Valutakurstab	69.388	245.690
I alt	4.365.362	4.610.987



	2015	2014
	DKK	DKK

#### 4. Skatter

Årets udskudte skat	469.022	230.000
Regulering af tidligere års skat	89.961	0

I alt	558.983	230.000
-------	---------	---------

Skat af egenkapitalbevægelser forklares således:

Beregnet 22% skat af egenkapitalbevægelser	307.135	-57.931
--	---------	---------

#### 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	29.267.767	25.263.932	12.677.219
Tilgang i året	0	651.856	0
Kostpris pr. 31.12.15	29.267.767	25.915.788	12.677.219
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	13.909.492	16.893.351	10.581.899
Afskrivninger i året	380.068	1.040.201	710.556
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	14.289.560	17.933.552	11.292.455
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	14.978.207	7.982.236	1.384.764
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	7.982.236	0

31.12.15      31.12.14  
DKK              DKK

**6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris pr. 31.12.14	184.312	184.312
Kostpris pr. 31.12.15	184.312	184.312
Nedskrivninger pr. 31.12.14	-184.312	-184.312
Årets resultat	211.519	-854.425
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode	-205.507	854.425
Nedskrivninger pr. 31.12.15	-178.300	-184.312
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.012	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Inside Company ApS, Spøttrup	62%	9.697	103.779
Inventa Norge AS, Norge	100%	-521.678	205.507

**7. Varebeholdninger**

Renter indregnet i kostprisen	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder modregnet i varebeholdninger	0	0

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

### 8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	15.439.829	11.764.194
Acontofaktureringer	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	15.439.829	11.764.194

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Leasingydelse	47.330	65.723
Kontingent	58.552	51.308
Øvrige omkostninger	82.936	80.576
I alt	188.818	197.607

### 10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
-------------	----------------------	----------------------

#### *Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	5.000.000	-7.859.618
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-904.224
Forslag til resultatdisponering	0	1.706.885
Saldo pr. 31.12.14	5.000.000	-7.056.957

#### *Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	5.000.000	-7.056.957
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	935.521
Forslag til resultatdisponering	0	2.269.081
Saldo pr. 31.12.15	5.000.000	-3.852.355



**12. Gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	2.150.000
Gæld til realkreditinstitutter	2.104.557	0	13.177.409	15.778.990
Kreditinstitutter i øvrigt	803.234	0	6.420.761	2.740.345
Leasinggæld	3.020.975	0	5.420.439	7.580.542
Anden gæld	950.000	0	5.969.286	7.211.941
I alt	6.878.766	0	32.987.895	35.461.818

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5,625 % p.a. og forfalder til fuld betaling efter aftale med øvrige kreditinstitutter.

**13. Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

#### 14. Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerantebrev på i alt t.DKK 28.736, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 14.978.

Ejerantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 24.000 deponeret til sikkerhed for gæld til FIH Erhvervsbank som primært pantgiver og Spar Nord Bank som sekundær pantgiver, medens ejerantebrevene på i alt t.DKK 4.736 er deponeret til sikkerhed for gæld til Spar Nord Bank.

Til sikkerhed for gæld til Spar Nord Bank har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 13.000, heraf t.DKK 10.000 sideordnet med FIH Erhvervsbank. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0  
 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.385  
 Varebeholdninger og igangværende arbejder samt færdigvarer t.DKK 22.469  
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 6.277

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

#### 15. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelser:

Næste år	663.600	301.100
2 - 5 år	469.500	602.300

I alt	1.133.100	903.400
-------	-----------	---------

Leje- og leasingforpligtelser over for modervirksomheden indgår i ovenstående beløb, men er desuden oplyst særskilt nedenfor:

Leje og leasingydelser over for modervirksomheden:

Næste år	0	0
----------	---	---

I alt	0	0
-------	---	---

**16. Nærtstående parter**

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive	Direkte moderselskab
Peter Lyng Johannesen Holding ApS, Struer	Ejer med 20 %

Inventa A/S indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive.

	2015	2014
	DKK	DKK

**17. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.130.825	2.641.626
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.012	0
Andre finansielle indtægter	-80.635	-131.981
Andre finansielle omkostninger	4.365.362	4.610.987
Skat af årets resultat	558.983	230.000
I alt	6.968.523	7.350.632