



STM Vinduer A/S

Kassebøllevej 3, 5900 Rudkøbing

CVR-nr. 12 49 91 91

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. september 2016.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Torben Korsager', written over a horizontal line.

Torben Korsager
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----------|
| Påtegninger | 2 |
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse 1. juli – 30. juni | 15 |
| Balance 30. juni | 16 |
| Pengestrømsopgørelse 1. juli – 30. juni | 18 |
| Noter | 19 |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for STM Vinduer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudkøbing, den 9. september 2016

Direktion:



Finn Methmann

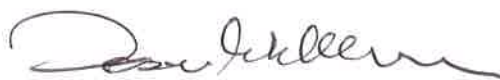
Bestyrelse:



Henning Graakjær Eriksen
formand



Torben Korsager
næstformand



Jesper Martin Hillemann



Bent Erik Krogh Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i STM Vinduer A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for STM Vinduer A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 9. september 2016

TRANBERG

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Torben Tranberg Jensen
statsautoriseret revisor



Morten Heitmann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

STM Vinduer A/S
Kassebøllevejen 3
5900 Rudkøbing

Telefon: 63 51 16 09
Hjemmeside: www.stmvinduer.dk

CVR-nr.: 12 49 91 91
Stiftet: 1. oktober 1988
Hjemsted: Langeland Kommune
Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

Bestyrelse

Henning Graakjær Eriksen, formand
Torben Korsager, næstformand
Jesper Martin Hillemann
Bent Erik Krogh Jensen

Direktion

Finn Methmann

Revision

Tranberg, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bankforbindelse

Sydbank

Moderselskab

H.G.E. Holding ApS, Kystvænget 5, 5900 Rudkøbing
CVR-nr. 25 52 66 94

Hoved- og nøgletal

| | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 52.281 | 50.241 | 41.496 | 42.418 | 38.620 |
| Resultat før finansielle poster | 4.327 | 6.656 | 3.036 | 4.274 | 2.155 |
| Finansielle poster, netto | -560 | -475 | -675 | -897 | -1.565 |
| Årets resultat | 2.902 | 4.695 | 1.747 | 2.522 | 407 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 55.937 | 51.087 | 46.673 | 40.165 | 43.445 |
| Egenkapital | 18.357 | 15.455 | 10.760 | 9.013 | 6.490 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 7.661 | 9.441 | 1.136 | 14.041 | 3.080 |
| Investeringsaktivitet | -3.518 | -3.545 | -1.616 | -2.281 | -1.097 |
| Finansieringsaktivitet | -2.229 | -548 | -943 | -883 | 180 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 101 | 95 | 91 | 89 | 86 |
| Nøgletal i %: * | | | | | |
| Soliditetsgrad | 32,8 | 30,3 | 23,1 | 22,4 | 14,9 |
| Forrentning af egenkapitalen | 17,2 | 35,8 | 17,7 | 32,5 | 7,7 |

* Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finanforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet.

Ledelsesberetning

Formål

Selskabets formål er at drive handel og industri.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af vinduer og døre i træ og træ/aluminium.

Usædvanlige forhold

Ingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i årets løb positivt udviklet sin markedsposition på det danske marked.

Grundet de vanskelige markedsmæssige forhold er resultatet for regnskabsåret utilfredsstillende realiseret under det forventede for året.

Årets resultat er ikke påvirket af særlige finansielle poster eller af værdireguleringer af aktiver og passiver.

Økonomiske forhold

Årets anlægsinvesteringer har netto udgjort 3.518 t.kr., og de er finansieret via indtjening fra driften.

Prisrisici

Selskabets produkter produceres og sælges udelukkende efter ordre. Selskabets forbrug af råvarer som træ, glas, beslag, aluminium mv. vurderes fremadrettet ikke at medføre en særlig risiko.

Selskabet benytter altovervejende råvarer prissat som konkurrenternes, eventuelle kostprisændringer forventes pristilpasset i selskabets salgspriser.

Valutarisici

Eksportsalget foretages i euro, engelske pund eller danske kroner og har i regnskabsåret udgjort en mindre del af den samlede omsætning. Selskabets forbrug af træ, beslag o.l. er både import og indenlands køb. Import afregnes i al væsentlighed i euro, svenske og danske kroner. Selskabet har indført en valutapolitik til minimering af valutarisikoen på eksportsalg og importkøb.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Samarbejdet med selskabets finansieringskilder er godt, og selskabet har de nødvendige finansielle rammer for sin drift.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer ingen væsentlig forbedring af de markedsmæssige forhold i Danmark i 2016/2017. Det er dog ledelsens forventninger, at de iværksatte aktiviteter vil medføre en betydelig resultatforbedring i forhold til 2015/2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2015/2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STM Vinduer A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

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 og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter forbrug af varer og materialer, der er medgået ved omsætningen af de pågældende varer.

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

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføre til selskabets udviklingsaktiviteter.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Produktionsanlæg og maskiner
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5 - 10 og 15 år
5 - 10 år

Aktiver med en kostpris på under 13 t. kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventual poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse sat aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Netto-realizationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomst samt for betalte aconto skatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter STM Vinduer A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Den udskudte skat indregnes under udskudte skatteforpligtelser eller skatteaktiver med 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | 52.280.718 | 50.241.434 |
| 1 Personaleomkostninger | -44.347.509 | -39.896.397 |
| 2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -3.606.152 | -3.688.951 |
| Driftsresultat | 4.327.057 | 6.656.086 |
| Andre finansielle indtægter | 121.643 | 222.110 |
| Andre finansielle omkostninger | -681.437 | -697.269 |
| Resultat før skat | 3.767.263 | 6.180.927 |
| 3 Skat af årets resultat | -865.334 | -1.485.772 |
| Årets resultat | 2.901.929 | 4.695.155 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 2.901.929 | 4.695.155 |
| Disponeret i alt | 2.901.929 | 4.695.155 |

Balance 30. juni

| Aktiver | | | |
|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 4 | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 1.023.160 | 174.328 |
| 5 | Udviklingsprojekter under udførelse | 0 | 440.341 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>1.023.160</u> | <u>614.669</u> |
| 6 | Produktionsanlæg og maskiner | 6.877.707 | 7.416.090 |
| 7 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.585.703 | 1.284.893 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>8.463.410</u> | <u>8.700.983</u> |
| 8 | Andre tilgodehavender | 629.599 | 628.737 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>629.599</u> | <u>628.737</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>10.116.169</u> | <u>9.944.389</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 11.896.298 | 9.629.545 |
| | Varer under fremstilling | 4.713.870 | 4.721.750 |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 3.925.344 | 2.734.615 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>20.535.512</u> | <u>17.085.910</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 16.500.193 | 17.609.598 |
| | Andre tilgodehavender | 756.705 | 880.523 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 1.477.932 | 929.699 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>18.734.830</u> | <u>19.419.820</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>6.550.752</u> | <u>4.636.394</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>45.821.094</u> | <u>41.142.124</u> |
| | Aktiver i alt | <u>55.937.263</u> | <u>51.086.513</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Note</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Egenkapital | | |
| 9 Aktiekapital | 600.000 | 600.000 |
| 10 Overført resultat | 17.757.019 | 14.855.090 |
| Egenkapital i alt | 18.357.019 | 15.455.090 |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 396.000 | 184.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 396.000 | 184.000 |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 232.883 | 1.219.191 |
| Leasingforpligtelser | 699.979 | 2.982.879 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 932.862 | 4.202.070 |
| 11 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.195.403 | 2.154.998 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 22.025.076 | 18.978.019 |
| Forudbetalinger fra kunder | 0 | 68.415 |
| Selskabsskat | 653.334 | 1.301.772 |
| Anden gæld | 10.377.569 | 8.742.149 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 36.251.382 | 31.245.353 |
| Gældsforpligtelser i alt | 37.184.244 | 35.447.423 |
| Passiver i alt | 55.937.263 | 51.086.513 |
| 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 13 Eventualposter | | |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Driftsresultat | 4.327.057 | 6.656.086 |
| Afskrivninger | 3.345.893 | 3.328.516 |
| Ændring i varebeholdninger | -3.449.602 | -969.876 |
| Ændring i tilgodehavender | 684.990 | 1.104.637 |
| Ændringer i leverandørgæld og anden gæld | 4.614.062 | 631.331 |
| | | |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 9.522.400 | 10.750.694 |
| Renteindtægter og lignende | 121.643 | 222.110 |
| Renteudbetalinger og lignende | -681.437 | -697.269 |
| Betalt skat i året | -1.301.772 | -834.789 |
| | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 7.660.834 | 9.440.746 |
| | | |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -511.458 | -349.742 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -3.173.772 | -3.545.310 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 167.557 | 372.981 |
| Tilgang af finansielle anlægsaktiver | 0 | -28.737 |
| Afgang af finansielle anlægsaktiver | 0 | 5.500 |
| | | |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -3.517.673 | -3.545.308 |
| | | |
| Optagelse af langfristet gæld | 0 | 1.113.000 |
| Afdrag på langfristet gæld | -2.228.803 | -1.661.072 |
| | | |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -2.228.803 | -548.072 |
| | | |
| Ændring i likvider | 1.914.358 | 5.347.366 |
| | | |
| Likvider 1. juli 2015 | 4.636.394 | -710.972 |
| | | |
| Likvider 30. juni 2016 | 6.550.752 | 4.636.394 |
| | | |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 6.550.752 | 4.636.394 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | 0 | 0 |
| | | |
| Likvider 30. juni 2016 | 6.550.752 | 4.636.394 |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 40.128.229 | 36.065.178 |
| Pensioner | 2.853.080 | 2.570.778 |
| Andre omkostninger til social sikring | 257.099 | 238.938 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | <u>1.109.101</u> | <u>1.021.503</u> |
| | <u>44.347.509</u> | <u>39.896.397</u> |
| | | |
| Direktion og bestyrelse | <u>1.751.964</u> | <u>1.915.744</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>101</u> | <u>95</u> |
| | | |
| 2. Afskrivning af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivning på udviklingsprojekter | 102.967 | 134.566 |
| Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner | 2.884.862 | 2.675.649 |
| Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 518.250 | 567.191 |
| Mindre nyanskaffelser | 260.259 | 360.435 |
| Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver | <u>-160.186</u> | <u>-48.890</u> |
| | <u>3.606.152</u> | <u>3.688.951</u> |
| | | |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 653.334 | 1.301.772 |
| Årets regulering af udskudt skat | <u>212.000</u> | <u>184.000</u> |
| | <u>865.334</u> | <u>1.485.772</u> |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 4. Færdiggjorte udviklingsprojekter | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 2.307.606 | 2.223.705 |
| Tilgang i årets løb | <u>951.799</u> | <u>83.901</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>3.259.405</u> | <u>2.307.606</u> |
| Nedskrivninger 1. juli 2015 | -2.133.278 | -1.998.712 |
| Årets af-/nedskrivninger | <u>-102.967</u> | <u>-134.566</u> |
| Nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-2.236.245</u> | <u>-2.133.278</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>1.023.160</u> | <u>174.328</u> |
| 5. Udviklingsprojekter under udførelse | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 440.341 | 174.500 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 265.841 |
| Afgang i årets løb | <u>-440.341</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>0</u> | <u>440.341</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>0</u> | <u>440.341</u> |
| 6. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 50.046.513 | 47.518.736 |
| Korrektion til kostpris primo | 936.165 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 2.354.712 | 2.924.134 |
| Afgang i årets løb | <u>-4.056.797</u> | <u>-396.357</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>49.280.593</u> | <u>50.046.513</u> |
| Nedskrivninger 1. juli 2015 | -42.630.423 | -40.351.131 |
| Korrektion til nedskrivning primo | -936.165 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -2.884.862 | -2.675.649 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | <u>4.048.564</u> | <u>396.357</u> |
| Nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-42.402.886</u> | <u>-42.630.423</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>6.877.707</u> | <u>7.416.090</u> |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | <u>1.644.437</u> | <u>1.956.662</u> |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 5.554.713 | 6.328.023 |
| Korrektion til kostpris primo | -213.013 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 819.060 | 621.176 |
| Afgang i årets løb | <u>-1.426.236</u> | <u>-1.394.486</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>4.734.524</u> | <u>5.554.713</u> |
| Nedskrivninger 1. juli 2015 | -4.269.820 | -4.773.024 |
| Korrektion til nedskrivning primo | 213.013 | 0 |
| Årets af-/nedskrivninger | -518.250 | -567.191 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | <u>1.426.236</u> | <u>1.070.395</u> |
| Nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-3.148.821</u> | <u>-4.269.820</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>1.585.703</u> | <u>1.284.893</u> |
| 8. Andre tilgodehavender | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 628.737 | 605.500 |
| Tilgang i årets løb | 862 | 28.737 |
| Afgang i årets løb | <u>0</u> | <u>-5.500</u> |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>629.599</u> | <u>628.737</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>629.599</u> | <u>628.737</u> |
| 9. Aktiekapital | | |
| Aktiekapital 1. juli 2015 | <u>600.000</u> | <u>600.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>600.000</u> | <u>600.000</u> |
| Aktiekapitalen består af nominelt 417 t.kr. A-aktier og nominelt 183 t.kr. B-aktier. | | |
| 10. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. juli 2015 | 14.855.090 | 10.159.935 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>2.901.929</u> | <u>4.695.155</u> |
| | <u>17.757.019</u> | <u>14.855.090</u> |

Noter

11. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

| | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30/6 2016 | Gæld i alt 30/6 2015 |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 1.000.000 | 0 | 1.232.883 | 2.219.191 |
| Leasingforpligtelser | <u>2.195.403</u> | <u>0</u> | <u>2.895.382</u> | <u>4.137.877</u> |
| | <u>3.195.403</u> | <u>0</u> | <u>4.128.265</u> | <u>6.357.068</u> |

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.700 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 1.250 t.kr., har selskabet stillet ejerpant på nominelt 12.700 t.kr. med pant i driftsinventar og materiel, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 6.819 t.kr.

Til sikkerhed for evt. kommende gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspant omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|--------------|
| Varebeholdninger | 20.536 t.kr. |
| Tilgodehavender for varer og tjenesteydelser | 16.500 t.kr. |
| Driftsinventar og driftsmateriel | 6.819 t.kr. |

Produktionsanlæg, hvor den regnskabsmæssige værdi udgør 1.644 t.kr. jf. note 6, er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelsen er indregnet som gæld.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Til sikring af variabel forrentet leasingforpligtelse 2.112 t.kr. er indgået renteswapaftale. Markedsværdien heraf udviser en forpligtelse på 66 t.kr.

Operationel leasing

Udover finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.055 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1 til 65 måneder og en samlet restleasingydelse på 3.756 t.kr.

Selskabet har indgået lejeaftaler om leje af grund og bygninger med årlig leje på 5.207 t.kr. Lejeaftalerne har en restløbetid fra 1 - 1,5 år, og en samlet lejeforpligtelse på 7.736 t.kr.

Noter

13 Eventualposter, fortsat

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med H.G.E. Holding ApS, CVR-nr. 25526694 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelsesforpligtelsen fremgår af moderselskabets årsrapport.