

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

WEXØE A/S

Lejrvej 31

3500 Værløse

CVR-nr. 16 60 89 47

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
Balance pr. 31. december 2016	18-19
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	21
Noter	22-30

Selskab

Wexøe A/S
Lejrvej 31
3500 Værløse

Telefon: 45 46 58 00
Telefax: 45 46 58 01
Hjemmeside: www.wexoe.dk
E-mail: wexoe@wexoe.dk

CVR-nummer 16 60 89 47

24. regnskabsår

Hjemsted: Furesø

Direktion

Mogens Brusgaard

Bestyrelse

Eliane Wexøe-Mikkelsen, formand

Lars Sandahl Sørensen

Lars Bugge

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Lars Chr. Aaskov, statsautoriseret revisor
Mark Schneekloth Jensen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Wexøe A/S' vigtigste forretningsområder omfatter handel med og rådgivning omkring el-tekniske og elektroniske løsninger og produkter. Virksomhedens løsninger og produkter henvender sig henholdsvis til det danske marked for bygningsinstallationer, samt til en bred vifte af danske industrivirksomheder fordelt over et antal markedssegmenter.

Vision

Det er Wexøe A/S' vision at skabe værditilvækst hos selskabets kunder og partnere qua det at være markedets bedste leverandør af systemløsninger og produkter til:

- Fremføring af forsyning, signaler og data i bygninger, i industrianlæg og på maskiner.
- Interface/tilslutning af signaler, data og forsyning i industrielle anlæg, på maskiner og i elektronisk udstyr.
- Automatisering af maskiner
- Energioptimering ved hjælp af Intelligente Bygnings Installationer (IBI).
- Sikkerhed og overbelastningsbeskyttelse på maskiner og i elektriske installationer.
- Indkapsling af elektronik m.v.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

2016 bød på øget aktivitet i byggeriet, men fortsat med udgangspunkt i et meget lavt niveau. Den øgede aktivitet stammer primært fra boligbyggeriet. Boligbyggeri er ikke så komplekst som kommercielle bygninger, hvorfor indtjeningen på disse byggerier ofte er lavere. Det kommercielle byggeri, hvor vi traditionelt står stærkt, er fortsat på et meget lavt niveau og primært drevet af hospitals- og hotelbyggeri.

Resultatet heraf blev en hård kamp for at bevare markedsandele på selskabets historiske forretningsområder.

De nytilførte aktiviteter, såsom Europainstallationsmateriel, har igen i år bidraget positivt til årets resultat, ikke mindst grundet det øgede bolig- og hotelbyggeri.

Virksomheden indgik i regnskabsåret 2014 en aftale med Rockwell Automation om markedsføring, rådgivning og distribution af Rockwell Automations produkter på det danske marked. I 2016 har selskabet fortsat investeret i styrkelse af organisationen. Resultatet af denne investering følger planen.

Wexøe A/S' datterselskab Wexøe Solutions A/S havde i regnskabsåret 2016 en negativ udvikling i såvel aktivitetsniveau som i resultat. Efter 3 år med flotte resultater, blev selskabet i 2016 ramt af alvorlig sygdom i virksomhedens øverste ledelse samt en konkurs blandt en af virksomhedens store kunder, hvilket har bidraget til det negative resultat. I efteråret 2016 begyndte aktiviteterne igen at bidrage positivt ikke mindst på datacentersiden, hvor Wexøe Solutions A/S fik tilført både ressourcer og 3 nye komplementære leverandører.

Under hensyntagen til ovenstående samt til den aktuelle markedssituation anser ledelsen dog årets resultat som værende ikke tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Den forventede udvikling

Virksomheden fastholder sin vækststrategi og vil fortsat være i proces med henblik på en udvidelse af aktiviteterne.

For regnskabsåret 2017 forventes et positivt resultat, som dog fortsat vil være påvirket af investeringer i udvidede aktiviteter og øgede ressourcer.

Hoved- og nøgletal

Beløb i tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	24.027	24.937	25.075	23.421	48.695
Resultat af primær drift	-1.376	-1.429	-313	-610	17.361
Finansielle poster, netto	-371	-287	-285	38	-12
Årets resultat efter skat	-1.673	469	1.380	144	12.701
Balance					
Anlægsaktiver	7.465	8.295	7.495	5.244	4.599
Omsætningsaktiver	27.506	25.602	22.315	24.136	51.187
Aktiver i alt	34.971	33.898	29.810	29.380	55.786
Egenkapital	7.531	10.460	10.992	9.612	32.468
Hensatte forpligtelser	0	0	0	38	141
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0	0	481
Kortfristede gældsforpligtelser	27.440	23.437	18.818	19.730	22.696
Passiver i alt	34.971	33.898	29.810	29.380	55.786
Investeret kapital	13.019	16.911	10.091	10.860	28.144
Pengestrømsopgørelsen					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.914	-7.128	-60	19.459	7.618
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.375	-480	-877	-613	-259
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-1.534	5.484	1.011	-22.236	-4.533
Pengestrøm i alt	1.006	-2.124	74	-3.390	2.827
Gennemsnitligt antal medarbejdere	44	46	44	42	54
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	-9,2	-10,6	-3,0	-3,1	72,8
Likviditetsgrad	1,0	1,1	1,2	1,2	2,3
Soliditetsgrad	21,5	30,9	36,9	32,7	58,2
Forrentning af egenkapital	-18,6	4,4	13,4	0,7	44,4

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Wexøe A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 29. marts 2017

I direktionen

Mogens Brusgaard

I bestyrelsen

Eliane Wexøe-Mikkelsen
(formand)

Lars Sandahl Sørensen

Lars Bugge

Til kapitalejerne i Wexøe A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Wexøe A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 29. marts 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(cvr-nr. 19263096)

Lars Chr. Aaskov
statsautoriseret revisor

Mark Schneekloth Jensen
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer/færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabs-årets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer/handelsvarer samt salgs-, lokale-, administrations- og udviklingsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab, fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber med EWM ApS som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
Software	3 år

Afskrivningsperioden for goodwill er ændret til 10 år som følge af en gennem årene stabil og voksende kundekreds og omsætning i den tilknyttede virksomhed.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Busser og automobiler	5 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-10%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på det i produktionen anvendte produktionsudstyr.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealizationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser omfatter sandsynlige omkostninger i forbindelse med provisioner.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

KONCERNREGSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital ¹⁾ =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$
Likviditetsgrad ²⁾ =	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} * 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad ²⁾ =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital ²⁾ =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

¹⁾ Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

²⁾ Foreslået udbytte er indregnet under egenkapitalen. Der henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	24.026.583	24.936.944
1	<u>-24.567.383</u>	<u>-25.710.604</u>
	-540.800	-773.660
5,6	<u>-835.311</u>	<u>-655.511</u>
	-1.376.111	-1.429.171
7	-262.965	1.826.245
2	0	13
3	<u>-371.212</u>	<u>-287.493</u>
	-2.010.288	109.594
4	<u>337.741</u>	<u>358.968</u>
	<u><u>-1.672.547</u></u>	<u><u>468.562</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-262.965	1.826.245
Overført resultat	-1.409.582	-2.357.683
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.672.547</u></u>	<u><u>468.562</u></u>

<u>Note</u>		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5	Erhvervede licenser	<u>203.039</u>	<u>393.068</u>
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>203.039</u>	<u>393.068</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.563.602	1.597.925
	Indretning af lejede lokaler	<u>167.979</u>	<u>259.027</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.731.581</u>	<u>1.856.952</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.392.969	4.929.437
	Andre tilgodehavender	<u>1.137.236</u>	<u>1.115.696</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>5.530.205</u>	<u>6.045.133</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>7.464.825</u>	<u>8.295.153</u>
	VAREBEHOLDNINGER	<u>12.227.011</u>	<u>13.334.907</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.728.745	11.498.261
	Andre tilgodehavender	645.140	201.214
4	Udskudte skatteaktiver	133.471	105.415
8	Periodeafgrænsningsposter	<u>287.356</u>	<u>299.290</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>14.794.712</u>	<u>12.104.180</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>484.464</u>	<u>163.406</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>27.506.187</u>	<u>25.602.493</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>34.971.012</u></u>	<u><u>33.897.646</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.158.505	4.678.128
Overført overskud	2.872.726	4.282.308
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
9 EGENKAPITAL	<u>7.531.231</u>	<u>10.460.436</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	2.044.809	2.729.317
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.720.838	6.403.851
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.391.502	9.234.941
9 Andre hensatte forpligtelser	1.200.000	800.000
Anden gæld	<u>4.082.632</u>	<u>4.269.101</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>27.439.781</u>	<u>23.437.210</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>27.439.781</u>	<u>23.437.210</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>34.971.012</u></u>	<u><u>33.897.646</u></u>
10 Kontraktlige forpligtelser		
11 Eventualforpligtelser		
12 Nærtstående parter		
13 Ejerforhold		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	2.851.883	6.639.991	1.000.000	10.991.874
Udloddet udbytte			0	-1.000.000	-1.000.000
Overført af årets resultat, tilknyttede virksomheder		1.826.245	-1.826.245		0
Overført via resultatdisponeringen			-531.438	1.000.000	468.562
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	4.678.128	4.282.308	1.000.000	10.460.436
Udloddet udbytte			0	-1.000.000	-1.000.000
Overført af årets resultat, tilknyttede virksomheder		-262.965	262.965		0
Tilførsel i forbindelse med fusion i datter		-256.658			-256.658
Overført via resultatdisponeringen			-1.672.547	0	-1.672.547
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>4.158.505</u>	<u>2.872.726</u>	<u>0</u>	<u>7.531.231</u>

Note	2016	2015
Årets resultat	-1.672.547	468.562
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	835.311	683.511
15 Reguleringer	1.146.436	-1.075.733
Andre hensatte forpligtelser, pengestrømme	0	0
Ændring i varebeholdninger	1.107.896	-2.656.758
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-2.230.484	-3.770.108
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	5.316.987	-138.636
Andre ændringer i driftskapital	-218.461	-351.431
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	4.285.138	-6.840.593
Renteindbetalinger og lignende	0	13
Renteudbetalinger og lignende	-371.212	-287.493
Betalt/refunderet selskabsskat	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	3.913.926	-7.128.073
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-30.100	-189.657
Køb af materielle anlægsaktiver	-489.811	-296.355
Salg af materielle anlægsaktiver	0	28.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-854.695	-21.876
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.374.606	-479.888
Finansiering, aktionærer og tilknyttede virksomheder	-533.754	6.483.884
Betalt udbytte	-1.000.000	-1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-1.533.754	5.483.884
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	1.005.566	-2.124.078
Likvider pr. 1/1 2016	-2.565.911	-441.833
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-1.560.345	-2.565.911
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	484.464	163.406
Kreditinstitutter i øvrigt	-2.044.809	-2.729.317
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-1.560.345	-2.565.911

1	Personaleomkostninger	2016	2015
	Vederlag til bestyrelse og direktion	2.303.314	2.479.987
	Gager og lønninger	18.914.666	19.582.968
	Vikaromkostninger	166.975	361.284
	Pensionsforsikring	1.895.116	2.014.145
	Sociale omkostninger	331.614	353.536
	Personaleomkostninger i øvrigt, netto	955.698	918.684
	I ALT	24.567.383	25.710.604

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 44 mod 46 i sidste regnskabsår.

Direktionen har fri bil til rådighed.

2	Andre finansielle indtægter	2016	2015
	Finansielle indtægter i øvrigt	0	13
	I ALT	0	13

3	Øvrige finansielle omkostninger	2016	2015
	Finansielle omkostninger i øvrigt	371.212	287.493
	I ALT	371.212	287.493

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	0	-105.415		
Refusion sambeskatning	0	309.685		
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-337.741</u>	<u>-337.741</u>	<u>-358.968</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>-133.471</u></u>		
 SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-337.741</u></u>	<u><u>-358.968</u></u>
			<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:				
Materielle anlægsaktiver			124.370	146.299
Omsætningsaktiver			110.356	299.290
Erhvervede licenser			203.039	393.068
Underskud til fremførsel			<u>-1.044.451</u>	<u>-1.317.808</u>
I ALT			<u>-606.686</u>	<u>-479.151</u>
22 % heraf			<u><u>-133.471</u></u>	<u><u>-105.415</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	498.195	498.195	308.538
Tilgang i året	30.100	30.100	189.657
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>528.295</u>	<u>528.295</u>	<u>498.195</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	105.127	105.127	2.309
Årets afskrivninger	220.129	220.129	102.818
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016	<u>325.256</u>	<u>325.256</u>	<u>105.127</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>203.039</u></u>	<u><u>203.039</u></u>	<u><u>393.068</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	9.538.891	455.238	9.994.129	11.023.833
Tilgang i året	489.811	0	489.811	296.355
Afgang i året	-235.082	0	-235.082	-1.326.059
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>9.793.620</u>	<u>455.238</u>	<u>10.248.858</u>	<u>9.994.129</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	7.940.966	196.211	8.137.177	8.882.543
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	524.134	91.048	615.182	580.693
Af- og nedskrivninger, afgang i året	-235.082	0	-235.082	-1.326.059
AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2016	<u>8.230.018</u>	<u>287.259</u>	<u>8.517.277</u>	<u>8.137.177</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u>1.563.602</u>	<u>167.979</u>	<u>1.731.581</u>	<u>1.856.952</u>
Salgspris, afgang	0	0	0	28.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.000</u>

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31/12 2015
		I ALT	
Kostpris pr. 1/1 2016	1.101.309	1.101.309	1.101.309
Årets tilgang	833.155	833.155	0
Årets afgang	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	1.934.464	1.934.464	1.101.309
Opskrivninger pr. 1/1 2016	3.828.128	3.828.128	2.851.883
Årets opskrivninger	-262.965	-262.965	1.826.245
Årets opskrivninger, vedrørende fusion	-256.658	-256.658	0
Modtaget udbytte	-850.000	-850.000	-850.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	2.458.505	2.458.505	3.828.128
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	4.392.969	4.392.969	4.929.437
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Ejerandel	Selskabskapital	Årets resultat	Egenkapital	Selskabets andel	
					Årets resultat	Egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Wexøe Solutions A/S, Værløse	100%	500.000	-94.268	2.997.234	-34.268 1)	2.997.234
Wexøe SCM ApS, Værløse	100%	80.000	-97	64.684	-97	64.684
I ALT		<u>580.000</u>	<u>-94.365</u>	<u>3.061.918</u>	<u>-34.365</u>	<u>3.061.918</u>
Årets resultat i tilknyttede virksomheder i alt					-34.365	3.061.918
Koncerngoodwill						2.287.937
Koncerngoodwill, tilgang i året						390.932
Afskrivninger pr. 1/1 2016						-1.119.218
Årets afskrivninger					<u>-228.600</u>	<u>-228.600</u>
Resultat/egenkapital i tilknyttede virksomheder i alt					<u>-262.965</u>	<u>4.392.969</u>

1) Efter regulering for delejerskab, minoritetsaktionær i perioden 1/1-31/10 2016.

8	Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	31/12 2016	31/12 2015
	Abonnementer	52.320	51.688
	Forsikringer og kontingenter	151.407	115.328
	Øvrige periodiserede omkostninger	83.629	132.274
	I ALT	287.356	299.290

9	Andre hensatte forpligtelser	31/12 2016	31/12 2015
	Provisioner	1.200.000	800.000
	I ALT	1.200.000	800.000

10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Leasingaftalerne udløber i perioden 2017 til 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 2.572. (2015: t.kr. 3.707).

Der er indgået lejeaftale med Eclair ApS med virkning fra 19/12 2008 om leje af bygninger på sædvanlige markedsvilkår. Lejeaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst den 28/2 2019. Lejeomkostningen i regnskabsåret har udgjort t.kr. 4.662.

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for EWM ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

EWM ApS
Lejrvej 31, Værløse

Wexøe Holding A/S
Lejrvej 31, Værløse

Eliane Wexøe-Mikkelsen,
Høyrups Alle 37, 2900 Hellerup

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær i Wexøe Holding A/S

Hovedaktionær

Bestyrelsesformand

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med:

Wexøe Solutions A/S
Lejrvej 31, Værløse

Wexøe SCM ApS
Lejrvej 31, Værløse

Skaarup Imcase A/S
Lejrvej 31, Værløse

Eclair ApS
Lejrvej 31, Værløse

Datterselskab

Datterselskab

Ejet af Wexøe Holding A/S

Ejet af EWM ApS

Transaktioner:

Der er ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår.

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55:

Wexøe Holding A/S, CVR-nr. 29 20 09 71, Lejrvej 31, 3500 Værløse

Ellevevej Holding ApS, CVR-nr. 35 81 25 20, Ellevej 4, 2680 Solrød Strand

14 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:	EWM ApS, Værløse
For den mindste koncern:	Wexøe Holding A/S, Værløse

15 Reguleringer	31/12 2016	31/12 2015
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-28.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.112.965	-1.826.245
Andre finansielle indtægter	0	-13
Øvrige finansielle omkostninger	371.212	287.493
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering af udskudt skat	-337.741	-97.638
I ALT	<u>1.146.436</u>	<u>-1.664.403</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Eliane Wexøe-Mikkelsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-669857637889

IP: 2.108.239.181

2017-03-29 19:13:09Z

NEM ID 

Mogens Brusgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-686997365530

IP: 62.242.23.156

2017-03-30 05:45:04Z

NEM ID 

Lars Bugge

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-029261802001

IP: 5.186.122.98

2017-04-01 09:14:22Z

NEM ID 

Lars Sandahl Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-879563781526

IP: 93.163.58.235

2017-04-02 15:21:28Z

NEM ID 

Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 85.235.247.2

2017-04-03 06:24:20Z

NEM ID 

Lars Chr. Aaskov

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1250069128568

IP: 85.235.247.2

2017-04-03 10:57:06Z

NEM ID 

Eliane Wexøe-Mikkelsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-669857637889

IP: 2.108.239.181

2017-04-03 15:27:55Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FNVZY-QXEA7-0U8ZA-KEZHQ-TL70E-EM5JJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>