
HWL Holding ApS

Nitivej 10, 1., 2000 Frederiksberg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 39 97 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/5 2016

Henrik Wilsbech Lottrup
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HWL Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 18. maj 2016

Direktion

Henrik Wilsbech Lottrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i HWL Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for HWL Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 18. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Morten Munk
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HWL Holding ApS
Nitivej 10, 1.
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 25 39 97 22
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. juni 2000
Regnskabsår: 15. regnskabsår
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Direktion

Henrik Wilsbech Lottrup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab

HWL Holding ApS, Frederiksberg,
Danmark
Nom. DKK 125.000

**Konsoliderede
Dattervirksomheder**

67,65 % LW Invest ApS,
Frederiksberg, Danmark
Nom. DKK 50.000

17,25 %

40,64 % LanguageWire A/S,
Frederiksberg, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat før finansielle poster	15.487	13.077	7.956
Resultat af finansielle poster	1.368	-254	3.219
Årets resultat	6.556	4.243	5.633
Balance			
Balancesum	67.920	62.488	58.039
Egenkapital	25.223	18.734	14.420
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	13.582	9.785	690
- investeringsaktivitet	-2.009	0	-7.595
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-200	0	0
- finansieringsaktivitet	-5.036	-7.093	19.034
Årets forskydning i likvider	6.537	2.692	12.129
Antal medarbejdere	97	89	94
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	22,8%	20,9%	13,7%
Soliditetsgrad	37,1%	30,0%	24,8%
Forrentning af egenkapital	29,8%	25,6%	78,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for HWL Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af innovative sprogløsninger, hvor LanguageWire koncernen skaber værdi for sine kunder via en rationalisering af oversættelsesprocessen.

Ydelserne afsættes primært i Danmark, det øvrige Norden samt Tyskland og England.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 6.555.780, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 25.222.602.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er i overensstemmelse med forventningerne udtrykt i sidste års årsrapport.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Der foretages delvis dækning heraf, og der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende år et resultat på niveau med eller bedre end dette års resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste		76.102.590	68.275	-37.175	-65
Personaleomkostninger	1	-58.680.225	-53.202	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.935.560	-1.996	0	0
Resultat før finansielle poster		15.486.805	13.077	-37.175	-65
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		881.646	0	6.700.584	4.484
Finansielle indtægter		998.931	729	5.639	49
Finansielle omkostninger		-512.715	-983	-157.719	-462
Resultat før skat		16.854.667	12.823	6.511.329	4.006
Skat af årets resultat	3	-4.045.499	-3.421	44.451	237
Resultat før minoritetsinteresser		12.809.168	9.402	6.555.780	4.243
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-6.253.388	-5.159	0	0
Årets resultat		6.555.780	4.243	6.555.780	4.243

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.215.000	98
Overført resultat	4.340.780	4.145
	6.555.780	4.243

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.253.884	0	0	0
Goodwill		17.853.608	18.042	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	19.107.492	18.042	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		597.459	773	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	597.459	773	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	30.319.313	28.367
Finansielle anlægsaktiver		0	0	30.319.313	28.367
Anlægsaktiver		19.704.951	18.815	30.319.313	28.367
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.209.982	22.281	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	3.221.552	1.777	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.124.605	0
Andre tilgodehavender		1.515.232	2.403	608.750	0
Udskudt skatteaktiv		236.907	1.933	236.907	237
Selskabsskat		2.640.969	242	44.451	0
Periodeafgrænsningsposter		901.893	1.404	0	0
Tilgodehavender		33.726.535	30.040	2.014.713	237
Værdipapirer	8	2.398.004	584	2.398.004	584
Likvide beholdninger		12.090.992	13.049	0	0
Omsætningsaktiver		48.215.531	43.673	4.412.717	821
Aktiver		67.920.482	62.488	34.732.030	29.188

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
Selskabskapital		125.000	125	125.000	125
Overført resultat		22.882.602	18.511	22.882.602	18.511
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.215.000	98	2.215.000	98
Egenkapital	9	25.222.602	18.734	25.222.602	18.734
Minoritetsinteresser	10	11.364.558	10.067	0	0
Hensættelse til udskudt skat		319.524	0	0	0
Hensatte forpligtelser		319.524	0	0	0
Anden gæld		3.514.433	3.200	3.514.433	3.200
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.514.433	3.200	3.514.433	3.200
Kreditinstitutter		2.721.048	8.401	2.721.048	3.414
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.450.686	1.230	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.369.263	3.251	20.000	20
Modtagne forudbetalinger under passiver	7	0	713	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	99
Selskabsskat		2.034.600	2.608	0	0
Anden gæld		15.923.768	14.284	3.253.947	3.721
Kortfristede gældsforpligtelser		27.499.365	30.487	5.994.995	7.254
Gældsforpligtelser		31.013.798	33.687	9.509.428	10.454
Passiver		67.920.482	62.488	34.732.030	29.188
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	18.510.736	98.400	18.734.136
Ej udloddet udbytte	0	98.400	-98.400	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-234.082	0	-234.082
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	143.031	0	143.031
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	23.737	0	23.737
Årets resultat	0	4.340.780	2.215.000	6.555.780
Egenkapital 31. december	125.000	22.882.602	2.215.000	25.222.602

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	18.510.736	98.400	18.734.136
Ej udloddet udbytte	0	98.400	-98.400	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-67.314	0	-67.314
Årets resultat	0	4.340.780	2.215.000	6.555.780
Egenkapital 31. december	125.000	22.882.602	2.215.000	25.222.602

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015	2014
		DKK	TDKK
Årets resultat		6.555.780	4.243
Reguleringer	14	10.866.585	10.830
Ændring i driftskapital	15	575.744	-1.481
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		17.998.109	13.592
Renteindbetalinger og lignende		998.932	729
Renteudbetalinger og lignende		-458.764	-987
Pengestrømme fra ordinær drift		18.538.277	13.334
Betalt selskabsskat		-4.956.623	-3.549
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.581.654	9.785
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.319.878	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-199.653	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.514.433	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.024.750	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.009.214	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	1
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-3.721.448	-3.616
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		3.514.433	0
Betalt udbytte		-4.828.900	-3.478
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.035.915	-7.093
Ændring i likvider		6.536.525	2.692
Likvider 1. januar		5.231.422	2.540
Likvider 31. december		11.767.947	5.232
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		12.090.992	13.049
Værdipapirer		2.398.004	584
Kassekredit		-2.721.049	-8.401
Likvider 31. december		11.767.947	5.232

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	49.635.718	44.328	0	0
Pensioner	2.600.233	2.717	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.147.966	5.121	0	0
Andre personaleomkostninger	1.296.308	1.036	0	0
	58.680.225	53.202	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.681.117	1.586.253	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	97	89	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.561.164	1.583	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	374.396	579	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-166	0	0
	1.935.560	1.996	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.142.424	2.280	0	0
Årets udskudte skat	879.338	1.370	-44.451	-118
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-119	0	-119
	4.021.762	3.531	-44.451	-237
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.045.499	3.421	-44.451	-237
Skat af egenkapitalbevægelser	-23.737	110	0	0
	4.021.762	3.531	-44.451	-237

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.471.000	23.552.962	30.023.962
Tilgang i årets løb	1.319.878	2.489.970	3.809.848
Afgang i årets løb	0	-1.426.222	-1.426.222
Kostpris 31. december	7.790.878	24.616.710	32.407.588
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.471.000	5.510.294	11.981.294
Årets afskrivninger	65.994	1.495.170	1.561.164
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-242.362	-242.362
Ned- og afskrivninger 31. december	6.536.994	6.763.102	13.300.096
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.253.884	17.853.608	19.107.492

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	2.207.394
Tilgang i årets løb	<u>199.653</u>
Kostpris 31. december	<u>2.407.047</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.435.188
Årets afskrivninger	<u>374.400</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.809.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>597.459</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	29.185.531	29.185
Valutakursregulering	0	0
Tilgang i årets løb	3.514.433	0
Afgang i årets løb	-2.159.895	0
Kostpris 31. december	<u>30.540.069</u>	<u>29.185</u>
Værdireguleringer 1. januar	-818.071	-1.851
Årets afgang	16.791	0
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	6.859.298	5.524
Udbytte til moderselskabet	-5.171.100	-3.620
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-67.314	169
Afskrivning på goodwill	-1.040.360	-1.040
Værdireguleringer 31. december	<u>-220.756</u>	<u>-818</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>30.319.313</u>	<u>28.367</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>17.853.608</u>	<u>17.588</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
LanguageWire A/S	Frederiksberg	500.000	52,31%	23.830.263	13.112.686
LW Invest ApS	Frederiksberg	50.000	67,65%	14.099.750	-

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
7 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	3.221.552	1.777	0	0
	3.221.552	1.777	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.221.552	1.777	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	-713	0	0
	3.221.552	1.064	0	0
8 Værdipapirer				
Gældsbreve	2.398.004	584	2.398.004	584
	2.398.004	584	2.398.004	584

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 TDKK
10 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	10.066.660	8.130
Afgang i årets løb	-65.223	0
Betalt udbytte	-4.828.900	-3.380
Andel af årets resultat	6.253.388	5.158
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-61.367	159
Minoritetsinteresser 31. december	11.364.558	10.067

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.514.433	3.200	3.514.433	3.200
Langfristet del	<u>3.514.433</u>	<u>3.200</u>	<u>3.514.433</u>	<u>3.200</u>
Inden for 1 år	3.200.000	3.500	3.200.000	3.500
Øvrig kortfristet gæld	12.723.773	10.786	53.947	221
Kortfristet del	<u>15.923.773</u>	<u>14.286</u>	<u>3.253.947</u>	<u>3.721</u>
	<u>19.438.206</u>	<u>17.486</u>	<u>6.768.380</u>	<u>6.921</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015 DKK	2014 TDKK	2015 DKK	2014 TDKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	74.532	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	120.446	0	0	0
	194.978	0	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 13 mdr.	1.665.000	2.838	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:				
Aktier i datterselskab til en regnskabsmæssig værdi af	0	0	30.319.313	28.367
Koncernen har stillet bankgaranti overfor udlejer	960.900	1.359	0	0
Kontraktlige forpligtelser				
Der er indgået kontrakter med en underleverandør med en opsigelsesperiode på 2 mdr.	2.104.800	1.460	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.034.607. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Henrik Wilsbech Lottrup

Hovedaktionær og direktør

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Henrik Wilsbech Lottrup

Koncern

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 TDKK
Andre finansielle indtægter	-998.931	-729
Finansielle omkostninger	512.715	983
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.935.560	1.996
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-881.646	0
Skat af årets resultat	4.045.499	3.421
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.253.388	5.159
	10.866.585	10.830

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-2.983.664	886
Ændring i leverandører m.v.	3.711.826	-2.526
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-152.418	159
	575.744	-1.481

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HWL Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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 eksisterede på balancedagen.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HWL Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Regnskabspraksis

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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 kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Regnskabspraksis

rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder iomkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med datter virk som he der ne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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