

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

WEXØE HOLDING A/S

**Lejrvej 31
3500 Værløse**

CVR-nr. 29 20 09 71

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-19
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	20
Balance pr. 31. december 2016	21-22
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2016	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	25
Noter	26-37

Selskab

Wexøe Holding A/S
Lejrvej 31
3500 Værløse

CVR-nummer 29 20 09 71

11. regnskabsår

Hjemsted: Furesø

Direktion

Mogens Brusgaard

Bestyrelse

Eliane Wexøe-Mikkelsen

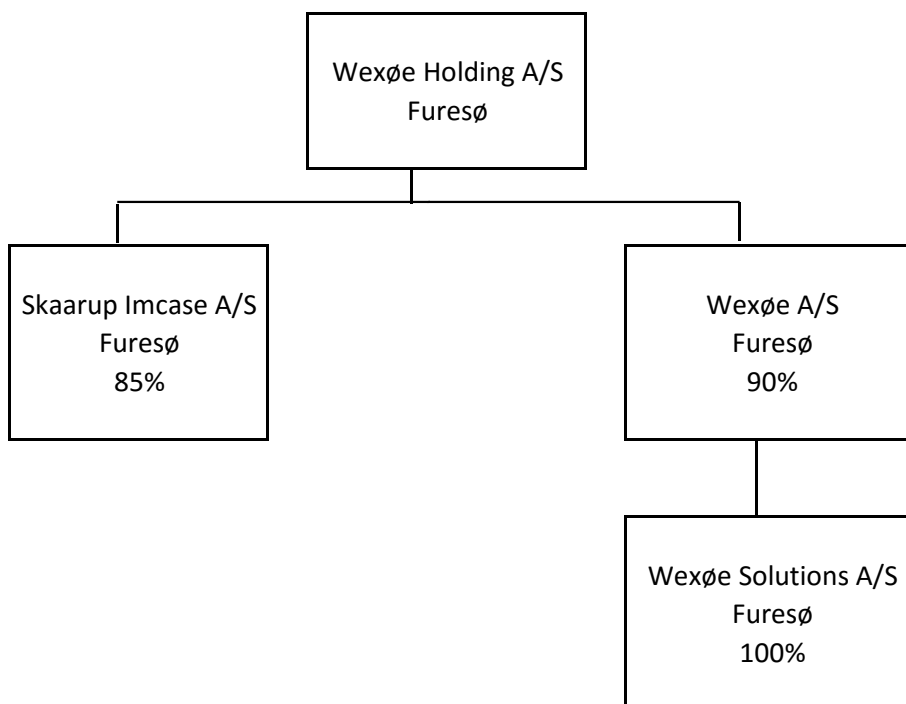
Lars Sandahl Sørensen

Lars Bugge

Revision

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

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



Hovedaktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har været at drive handel med elektromateriel og elektroniske komponenter til elbranchen og industrien.

Desuden drives der import og salg af fiberoptiske komponenter samt hermed beslægtet virksomhed.

Endelig driver koncernen handels – og ingeniørvirksomhed, der importerer, dimensionerer, installerer og servicerer køleanlæg til serverrum og teknikrum, med det formål at sikre og energioptimere drift af disse rum.

Moderselskabet:

Wexøe Holding A/S's hovedaktivitet har været at besidde aktier og anparter i selskaber som en anlægsinvestering og forvalte selskabets midler samt administration af koncernselskaber og enhver anden hermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og forhold

Koncernen:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et negativt resultat på kr. -4.201.396, hvilket ledelsen anser som utilfredsstillende.

Wexøe A/S er stadig påvirket af lav vækst i byggeriet og hård kamp om markedet. Aktiviteten indenfor Europainstallationsmateriel er fortsat i vækst og bidrager positivt til årets resultat. Dette ikke mindst på grund af det øgede bolig- og hotelbyggeri.

Der er fortsat investeret i styrkelse af organisationen og udviklingen af virksomhedens markedsføring, rådgivning og distribution af Rockwell Automations produkter på det danske marked. Resultatet af denne investering følger planen.

Wexøe Solutions A/S (tidligere Fibernet A/S) havde i regnskabsåret 2016 en negativ udvikling i såvel aktivitetsniveau som i resultat. Virksomheden har været hårdt ramt organisatorisk af sygdom i salgsdelen, ligesom en konkurs hos en af virksomhedens store kunder belastede året.

Wexøe Solutions A/S har med regnskabsmæssig virkning pr. 23. december 2016 overtaget Hitavent A/S i en koncernintern handel fra søsterselskabet Skaarup Imcase A/S. Efterfølgende har ledelsen besluttet at fusionere Hitavent A/S og Wexøe Solutions A/S med sidstnævnte som den fortsættende virksomhed. Fusionen er gennemført som en skattefri fusion med virkning fra 1. januar 2016.

Skaarup Imcase A/S havde i regnskabsåret 2016 en negativ udvikling i såvel aktivitetsniveau som i resultat. Det primære resultat af selskabets egen aktivitet var dog positivt og til dels tilfredsstillende. Året er imidlertid kraftigt påvirket af et dårligt og stærkt skuffende resultat i datterselskabet Hitavent A/S (opløst ved koncernintern fusion i 2016). Datterselskabet har påvirket året negativt med ca. -3,2 mio.kr.

Som følge heraf har årets resultat været utilfredsstillende.

Moderselskabet:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i året et negativt resultat og har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr.

31. december 2016.

Den forventede udviklingKoncernen:

Der forventes et positivt driftresultat i næste regnskabsår på baggrund af den nuværende ordrebeholdning og de udarbejdede budgetter, samt forventninger til stigning i aktivitetsniveau i virksomhederne Wexøe A/S, Wexøe Solutions A/S og Skaarup Imcase A/S.

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

Moderselskabet:

Samlet forventes der et positivt resultat som følge af ovenstående.

Særlige risiciKoncernen:

Koncernen er som følge af sin almindelige drift eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Videnressourcer

De væsentligste videnressourcer består primært af virksomhedens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til virksomhedens indtjening i de kommende år.

Miljøforhold

Koncernen er medlem af forskellige indsamlingsfællesskaber og bidrager derigennem økonomisk til indsamling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes kontinuerligt med at udvikle og tilpasse produktsortiment til markedsbehov.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse				
Bruttofortjeneste	40.815	45.826	39.621	36.328
Resultat af primær drift	-2.375	5.838	4.864	-1.696
Finansielle poster, netto	-2.210	-365	-590	-571
Årets resultat	-4.201	3.857	3.375	-2.051
Balance				
Balancesum	78.160	71.985	60.863	58.612
Investeringer i materielle anlægsaktiver	490	316	553	764
Investeret kapital	30.660	39.670	16.789	19.576
Egenkapital	16.975	23.319	17.767	14.964
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital	-1,69	5,17	6,69	-2,19
Soliditetsgrad	21,72	32,39	29,19	25,53
Forrentning af egenkapital	-20,85	18,78	20,62	-12,45

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme 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

Lars Sandahl Sørensen

Lars Bugge

Til kapitalejerne i Wexøe Holding A/S

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og 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 C for mellemstore virksomheder.

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 valutapositioner 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 øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

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, samt fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele 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 danske koncernselskaber med EWM ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat 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.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
----------	-------

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Afskrivningsperioden for goodwill er uændret 10 år som følge af en gennem årene stabil og voksende kundekreds og omsætning i de tilknyttede virksomheder.

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. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10%

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

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

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 nettosalgpris 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 kapitalandelen 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 overskudsdisponeringen 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.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

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

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

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet efter produktionskriteriet, hvorefter igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et projekt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes. Eventuelle finansieringsomkostninger til finansiering af igangværende arbejder indgår under finansielle omkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER

Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

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

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, 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.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt

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

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 "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital* =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

MODER			KONCERN			
Note	2015	2016		2016	2015	Note
	986.404	3.161.184	BRUTTOFORTJENESTE	40.814.923	45.826.066	
1	<u>-967.653</u>	<u>-3.160.949</u>	Personaleomkostninger	<u>-41.326.071</u>	<u>-37.774.884</u>	1
	18.751	235	INDTJENINGSBIDRAG	-511.148	8.051.182	
	0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.001.518	-2.241.648	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsindtægter	<u>137.950</u>	<u>28.000</u>	
	18.751	235	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.374.716	5.837.534	
9	3.105.864	-3.592.282	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	
2	450.122	500.251	Andre finansielle indtægter	147.950	457.070	2
3	<u>-803.076</u>	<u>-691.673</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.358.283</u>	<u>-822.197</u>	3
	2.771.661	-3.783.469	RESULTAT FØR SKAT	-4.585.049	5.472.406	
4	<u>80.422</u>	<u>40.929</u>	Skat af årets resultat	<u>383.653</u>	<u>-1.615.095</u>	4
	<u><u>2.852.083</u></u>	<u><u>-3.742.540</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>-4.201.396</u></u>	<u><u>3.857.311</u></u>	

Penneo dokumentnøgle: IWD4H-H3GB2-YPCPT-U1HUF-3L VG3-B67KM

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015	Note
6	0	0	Goodwill	6.416.623	8.746.657	6
6	0	0	Software	203.039	393.068	6
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.619.662	9.139.725	
9,18	0	0	Indretning af lejede lokaler	168.542	259.590	7,18
9,18	0	0	Produktionsanlæg og maskiner	48.661	115.577	7,18
9,18	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.681.405	1.776.293	7,18
	0	0	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.898.608	2.151.460	
9,18	25.578.475	18.536.192	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	3.021.695	3.039.941	Andre tilgodehavender	4.177.177	4.137.391	8
	28.600.170	21.576.133	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.177.177	4.137.391	
	28.600.170	21.576.133	ANLÆGSAKTIVER	12.695.447	15.428.576	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	23.341.505	22.713.833	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	23.341.505	22.713.833	18
	0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.604.772	28.228.256	18
	13.206.171	11.208.379	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.163.382	3.971.231	
	385	479	Andre tilgodehavender	658.878	204.638	
4	78.540	40.929	Udskudte skatteaktiver	125.376	130.731	4
12	24.224	10.000	Periodeafgrænsningsposter	358.358	370.195	12
	13.309.320	11.259.787	TILGODEHAVENDER	38.910.766	32.905.051	
	21.695	349.462	LIKVIDE BEHOLDNINGER	3.212.238	937.328	18
	13.331.015	11.609.249	OMSÆTNINGSAKTIVER	65.464.509	56.556.212	
	41.931.186	33.185.382	AKTIVER I ALT	78.159.956	71.984.788	

MODER			PASSIVER	KONCERN		
Note	31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015	Note
	500.000	500.000	Virksomhedskapital	500.000	500.000	
	18.118.904	14.376.365	Overført resultat	14.376.365	18.118.902	
	1.000.000	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	
			Minoritetsinteresser	2.098.550	3.699.633	
	<u>19.618.904</u>	<u>14.876.365</u>	EGENKAPITAL	<u>16.974.915</u>	<u>23.318.537</u>	
4	0	0	Hensættelser til udskudt skat	0	0	4
14	0	0	Andre hensatte forpligtelser	105.000	95.000	14
	<u>0</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>105.000</u>	<u>95.000</u>	
	<u>12.607.573</u>	<u>11.060.981</u>	Gældsbreve	<u>11.060.981</u>	<u>12.607.573</u>	
	<u>12.607.573</u>	<u>11.060.981</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>11.060.981</u>	<u>12.607.573</u>	
	3.900.000	2.100.000	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.100.000	3.900.000	
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	6.233.327	6.160.032	
11	0	0	Modtagne forudbetalinger fra kunder	140.444	228.240	
	134.372	199.098	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.194.286	12.235.801	
	4.445.946	3.343.257	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.769.287	0	
16	0	0	Andre hensatte forpligtelser	1.200.000	800.000	
4	0	0	Selskabsskat	0	2.060.666	4
	<u>1.224.391</u>	<u>1.605.681</u>	Anden gæld	<u>13.381.716</u>	<u>10.578.940</u>	
	<u>9.704.709</u>	<u>7.248.036</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>50.019.060</u>	<u>35.963.679</u>	
	<u>22.312.282</u>	<u>18.309.017</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>61.080.041</u>	<u>48.571.252</u>	
	<u>41.931.186</u>	<u>33.185.382</u>	PASSIVER I ALT	<u>78.159.956</u>	<u>71.984.788</u>	
			17 Eventualforpligtelser			
			18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
			19 Kontraktlige forpligtelser			
			20 Nærtstående parter			
			21 Ejerforhold			
			22 Koncernforhold			
			23 Reguleringer			

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	16.266.820	1.000.000	2.981.904	20.748.724
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-287.500	-1.287.500
Overført via resultatdisponeringen	0	1.852.082	1.000.000	1.005.229	3.857.311
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	18.118.902	1.000.000	3.699.633	23.318.535
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-550.000	-1.550.000
Afgang	0	0	0	-592.224	-592.224
Overført via resultatdisponeringen	0	-3.742.537	0	-433.195	-4.175.732
Tilførsel i forbindelse med fusion datter	0	0	0	-25.664	-25.664
Egenkapital pr. 31/12 2016	500.000	14.376.365	0	2.098.550	16.974.915

EgenkapitalopgørelseMODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	0	16.266.821	1.000.000	17.766.821
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	1.852.083	1.000.000	2.852.083
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	0	18.118.904	1.000.000	19.618.904
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	-3.742.540	0	-3.742.540
Tilførsel i forbindelse med fusion datter	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>0</u>	<u>14.376.364</u>	<u>0</u>	<u>14.876.364</u>

	KONCERN	
	2016	2015
Årets resultat	-4.201.396	3.857.311
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.001.518	2.241.648
Reguleringer	3.316.420	1.972.370
Andre hensatte forpligtelser, pengestrømme	410.000	-80.000
Ændring i varebeholdninger	-627.672	-5.690.462
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-8.376.516	-4.827.973
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	12.958.485	1.226.113
Andre ændringer i driftskapital	-1.074.015	1.362.627
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	4.406.824	61.634
Renteindbetalinger og lignende	147.950	457.070
Renteudbetalinger og lignende	-2.358.283	-822.197
Andre pengestrømme fra driftsaktivitet	-39.788	-39.216
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	2.156.703	-342.710
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-30.100	-189.657
Køb af materielle anlægsaktiver	-489.811	-316.145
Salg af materielle anlægsaktiver	192.500	28.000
Køb af kapitalandele	-833.155	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	52.550
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.160.566	-425.252
Betaling af gæld til kreditinstitutter	0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	2.905.478	-4.196.727
Betalt udbytte	-1.700.000	-1.287.500
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	1.205.478	-5.484.227
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	2.201.615	-6.252.189
Likvider pr. 1/1 2016	-5.222.704	1.029.485
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-3.021.089	-5.222.704
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.212.238	937.328
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-6.233.327	-6.160.032
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-3.021.089	-5.222.704

MODER			KONCERN	
2015	2016		2016	2015
		1	Personaleomkostninger	
868.728	2.610.921		36.350.712	33.406.992
78.250	523.393		3.327.462	2.803.494
1.080	10.224		586.415	588.347
19.595	16.411		1.061.482	976.051
<u>967.653</u>	<u>3.160.949</u>	I ALT	<u>41.326.071</u>	<u>37.774.884</u>
<u>0</u>	<u>3</u>	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>70</u>	<u>66</u>

Det samlede vederlag i koncernen til direktorer har i regnskabsåret udgjort kr. 5.419.275 (2015: t.kr. 4.318), mens det samlede vederlag til bestyrelser har udgjort kr. 722.698 (2015: t.kr. 723).

Direktionen i moderselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

2015	2016	2	2016	2015
		Andre finansielle indtægter		
332.782	382.005		25.433	0
117.340	118.246		122.517	457.070
<u>450.122</u>	<u>500.251</u>	I ALT	<u>147.950</u>	<u>457.070</u>

2015	2016	3	2016	2015
		Øvrige finansielle omkostninger		
108.378	137.564		37.281	0
694.698	554.109		2.321.002	822.197
<u>803.076</u>	<u>691.673</u>	I ALT	<u>2.358.283</u>	<u>822.197</u>

MODER		4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN	
2015	2016		2016	2015
		<u>Skat af årets resultat:</u>		
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	486.356	2.060.667
-80.422	-40.929	Udskudt skat	-870.009	-445.572
<u>-80.422</u>	<u>-40.929</u>	I ALT	<u>-383.653</u>	<u>1.615.095</u>
		<u>Udskudt skat:</u>		
2015	2016		2016	2015
-44.226	-78.540	Udskudt skat pr. 1/1 2016	-130.731	-36.316
-1.884	0	Regulering tidligere år	0	20.147
-78.538	-40.929	Årets udskudte skat	-383.653	-443.688
46.108	78.540	Refusion fra sambeskattede selskaber	389.008	329.126
<u>-78.540</u>	<u>-40.929</u>	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2016	<u>-125.376</u>	<u>-130.731</u>
		Den udskudte skat påhviler		
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
2015	2016		2016	2015
0	0	Immaterielle anlægsaktiver	627.587	747.346
0	0	Materielle anlægsaktiver	-263.849	-492.021
0	0	Omsætningsaktiver	525.019	828.819
-334.203	-186.042	Underskud til fremførsel	-1.458.651	-1.655.569
<u>-334.203</u>	<u>-186.042</u>	I ALT	<u>-569.894</u>	<u>-571.425</u>
		<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
2015	2016		2016	2015
0	0	Skyldig pr. 1/1 2016	2.060.666	1.273.660
0	0	Refusion fra sambeskattede selskaber	-2.060.666	-1.273.660
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	2.060.666
<u>0</u>	<u>0</u>	SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>2.060.666</u>

MODER		5 Resultatdisponering	KONCERN	
2015	2016		2016	2015
1.000.000	0	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
1.852.083	-3.742.540	Overført resultat	-3.742.537	1.852.082
0	0	Minoritetsaktionærers andel af årets res.	-458.859	1.005.229
<u>2.852.083</u>	<u>-3.742.540</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>-4.201.396</u>	<u>3.857.311</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, immaterielle aktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>Software</u>	<u>I ALT</u>	<u>31/12 2015</u>
Kostpris pr. 1/1 2016	13.482.456	498.195	13.980.651	13.790.994
Tilgang i året	390.932	30.100	421.032	189.657
Afgang i året	<u>-2.325.264</u>	<u>0</u>	<u>-2.325.264</u>	<u>0</u>
 KOSTPRIS PR. 31/12 2016	 <u>11.548.124</u>	 <u>528.295</u>	 <u>12.076.419</u>	 <u>13.980.651</u>
 Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	 4.735.799	 105.127	 4.840.926	 3.412.308
Årets afskrivninger	1.093.276	220.129	1.313.405	1.428.618
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>-697.574</u>	<u>0</u>	<u>-697.574</u>	<u>0</u>
 AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	 <u>5.131.501</u>	 <u>325.256</u>	 <u>5.456.757</u>	 <u>4.840.926</u>
 REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	 <u>6.416.623</u>	 <u>203.039</u>	 <u>6.619.662</u>	 <u>9.139.725</u>
 Salgspris, afgang	 0	 0	 0	 0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
 FORTJENESTE/TAB VED SALG	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
koncernen, materielle aktiver

	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	574.083	652.043	17.204.434	18.430.560	19.440.474
Tilgang i året	0	0	489.811	489.811	316.145
Afgang i året	0	0	-1.121.748	-1.121.748	-1.326.059
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	574.083	652.043	16.572.497	17.798.623	18.430.560
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	314.493	536.466	15.428.141	16.279.100	16.792.129
Årets afskrivninger	91.048	66.916	530.149	688.113	813.030
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	-1.067.198	-1.067.198	-1.326.059
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	405.541	603.382	14.891.092	15.900.015	16.279.100
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	168.542	48.661	1.681.405	1.898.608	2.151.460
Salgspris, afgang	0	0	192.500	192.500	28.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	-54.550	-54.550	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	137.950	137.950	28.000

8 Anlægsoversigt,
koncernen, finansielle aktiver

	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	4.137.391	4.137.391	4.098.175
Tilgang i året	39.786	39.786	39.216
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	<u>4.177.177</u>	<u>4.177.177</u>	<u>4.137.391</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	<u><u>4.177.177</u></u>	<u><u>4.177.177</u></u>	<u><u>4.137.391</u></u>

9 Anlægsoversigt,
moderselskabet, finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	30.868.310	30.868.310	30.868.310
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	30.868.310	30.868.310	30.868.310
Opskrivninger pr. 1/1 2016	-2.346.829	-2.346.829	-5.029.194
Årets opskrivninger	-2.672.289	-2.672.289	3.794.865
Tilførsel i forbindelse med fusion af dattervirksomheder	-230.992	-230.992	0
Modtaget udbytte i året	-3.450.000	-3.450.000	-1.112.500
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	-8.700.110	-8.700.110	-2.346.829
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	2.943.007	2.943.007	2.254.006
Årets nedskrivninger	689.001	689.001	689.001
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	3.632.008	3.632.008	2.943.007
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	18.536.192	18.536.192	25.578.474

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

				<u>Wexøe Holding A/S's andel</u>		
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultatandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Wexøe A/S, Furesø	90%	500.000	-1.672.547	7.531.231	-1.505.292	6.778.106
Skaarup Imcase A/S, Furesø	85%	<u>1.100.000</u>	<u>-1.372.937</u>	<u>8.969.512</u>	<u>-1.166.996</u>	<u>7.624.085</u>
		<u>1.600.000</u>	<u>-3.045.484</u>	<u>16.500.743</u>	<u>-2.672.289</u>	<u>14.402.191</u>
Koncerngoodwill primo						4.823.002
Årets afskrivning					-689.001	-689.001
Andel af nettoaktiver i forbindelse med fusion af dattervirksomheder					<u>-230.992</u>	<u>0</u>
I ALT					<u><u>-3.592.282</u></u>	<u><u>18.536.192</u></u>

MODER			KONCERN	
31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015
		11 Igangværende arbejder for fremmed regning		
0	0	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.671.963	1.312.920
0	0	Acontofakturering	-1.812.407	-1.541.160
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>-140.444</u>	<u>-228.240</u>
		12 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)		
0	0	Abonnementer	52.320	51.688
24.224	10.000	Forsikringer og kontingenter	192.187	66.002
0	0	Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	113.851	252.505
<u>24.224</u>	<u>10.000</u>	I ALT	<u>358.358</u>	<u>370.195</u>
		13 Virksomhedskapitalen		

Virksomhedskapitalen består af 5.000 stk. aktier á kr. 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

		14 Andre hensatte forpligtelser, langfristet		
0	0	Andre hensatte forpligtelser pr. 1/1 2016	95.000	275.000
0	0	Anvendt i året	0	-180.000
0	0	Hensat for året	10.000	0
<u>0</u>	<u>0</u>	ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE PR. 31/12 2016	<u>105.000</u>	<u>95.000</u>
		Andre hensatte forpligtelser består af:		
0	0	Lønforpligtelse	0	0
0	0	Andre forpligtelser	105.000	95.000
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>105.000</u>	<u>95.000</u>

MODER			KONCERN	
31/12 2015	31/12 2016		31/12 2016	31/12 2015
		15 Langfristede gældsforpligtelser		
12.607.573	11.060.981	Gældsbreve	11.060.981	12.607.573
12.607.573	11.060.981	I ALT	11.060.981	12.607.573
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
3.900.000	2.100.000	Gældsbreve	2.100.000	3.900.000
3.900.000	2.100.000	AFDRAG NÆSTE ÅR	2.100.000	3.900.000
		16 Andre hensatte forpligtelser, kortfristet		
0	0	Andre hensatte forpligtelser pr. 1/1 2016	800.000	700.000
0	0	Anvendt i året	0	0
0	0	Hensat for året	400.000	100.000
0	0	ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE PR. 31/12 2016	1.200.000	800.000
		Andre hensatte forpligtelser består af:		
0	0	Lønforpligtelse	0	0
0	0	Andre forpligtelser	1.200.000	800.000
0	0	I ALT	1.200.000	800.000

17 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har garantiforpligtelser på enkeltstående kundeaftaler. Garantiforpligtelsen kan andrage endog væsentlige beløb.

Moderselskabet:

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.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for engagement med bank er deponeret ejerpantebrev nom. tkr. 2.000 (2015: t.kr. 2.000) i andre anlæg , driftsmateriel og inventar med en bogført værdi på tkr. 118 (2015: tkr. 169)

Til sikkerhed for bankengagement er deponeret skadesløsbrev, jf. tinglysningslovens § 47 d, på nom. 3.000 t.kr. med sikkerhed (fordringspant) i virksomhedens udestående og fremtidige simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Koncernen har deponeret t.kr. 60 på deponeringskonti i selskabets kreditinstitut til sikkerhed for igangværende entreprise.

Der er afgivet virksomhedspant på DKK 4 mio. i simple fordringer, varelager, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill m.v. til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

Moderselskabet:

Selskabet kautionerer for bankengagement i Jyske Bank for de tilknyttede virksomheder Wexøe A/S, Wexøe Solutions A/S og Skaarup Imcase A/S.

19 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af biler, samt diverse udstyr. Leasingaftalerne er uopsigelige indtil udløb. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 4.376 (2015: t.kr. 5.155).

20 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
EWM ApS, Lejrvej 31, 3500 Værløse	Hovedaktionær i Wexøe Holding A/S
Eliane Wexøe-Mikkelsen, Høyrups Alle 37, 2900 Hellerup	Bestyrelsesformand

21 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er omfattet af Selskabslovens § 55:

EWM ApS, CVR-nr. 29 20 01 73, Lejrvej 31, 3500 Værløse

22 Koncernforhold

Følgende modervirksomheder udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern:	EWM ApS, Lejrvej 31, 3500 Værløse
For den mindste koncern:	Wexøe Holding A/S, Lejrvej 31, 3500 Værløse

<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>23 Reguleringer</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
0	0	Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-137.950	-28.000
-3.105.864	3.592.282	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
-450.122	-500.251	Andre finansielle indtægter	-147.950	-457.070
803.076	691.673	Øvrige finansielle omkostninger	2.358.283	822.197
0	0	Nedskrivning koncerngoodwill	1.627.690	0
0	0	Skat af årets skattepligtige indkomst	486.356	2.060.667
-80.422	-40.929	Regulering af udskudt skat	-870.009	-425.425
<u>-2.833.332</u>	<u>3.742.775</u>	I ALT	<u>3.316.420</u>	<u>1.972.370</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.”

Mogens Brusgaard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-686997365530

IP: 62.242.23.156

2017-03-30 05:47:42Z

NEM ID 

Eliane Wexøe-Mikkelsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-669857637889

IP: 2.108.239.181

2017-03-31 15:23:49Z

NEM ID 

Lars Bugge

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-029261802001

IP: 5.186.122.98

2017-04-01 09:16:42Z

NEM ID 

Lars Sandahl Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-879563781526

IP: 93.163.58.235

2017-04-02 15:18:52Z

NEM ID 

Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 85.235.247.2

2017-04-03 06:22:56Z

NEM ID 

Lars Chr. Aaskov

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1250069128568

IP: 85.235.247.2

2017-04-03 10:56:15Z

NEM ID 

Eliane Wexøe-Mikkelsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-669857637889

IP: 2.108.239.181

2017-04-03 15:26:45Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IWD4H-H3GB2-YPCPT-U1HUJF-3L VG3-B67KM

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>