

Hwam A/S

Nydamsvej 53, 8362 Hørning
CVR-nr. 32 15 51 46

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 31.12.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.04.16

Thomas Villum Folmann
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 20
Noter	21 - 27

Selskabet

Hvam A/S
Nydamsvej 53
8362 Hørning
Telefon: 86 92 18 33
Hjemmeside: www.hwam.com
Hjemsted: Hørning
CVR-nr.: 32 15 51 46

Bestyrelse

Niels Peder Opstrup, formand
Johnny Rosendahl Frandsen
Thomas Villum Folmann
Vagn Hvam Pedersen
Lars Rathje

Direktion

Administrerende direktør Stefan Hvam Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Arbejdernes Landsbank

Associeret virksomhed

IHS Innovation ApS, Hørning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 31.12.15 for Hwam A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 4. april 2016

Direktionen

Stefan Hvam Pedersen
Administrerende direktør

Bestyrelsen

Niels Peder Opstrup
Formand

Johnny Rosendahl Frandsen

Thomas Villum Folmann

Vagn Hvam Pedersen

Lars Rathje

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

Vi har revideret årsregnskabet for Hwam A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aarhus, den 4. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Hald
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

	01.07.15				
Beløb i t.DKK	31.12.15	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	19.680	33.246	31.830	33.979	28.423
Indeks	69	117	112	120	100
Resultat af primær drift	1.619	4.717	6.091	7.631	2.191
Indeks	74	215	278	348	100
Finansielle poster i alt	-1.114	-1.648	-2.786	-2.678	-2.540
Indeks	44	65	110	105	100
Årets resultat	331	2.328	2.653	3.637	-297
Indeks	-111	-784	-893	-1.225	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	55.628	52.693	50.406	54.428	47.898
Indeks	116	110	105	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.504	2.411	434	865	1.687
Indeks	208	143	26	51	100
Egenkapital	11.676	11.345	9.017	6.365	2.728
Indeks	428	416	331	233	100

Nøgletal

01.07.15
31.12.15 2014/15 2013/14 2012/13 2011/12

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning 3% 23% 34% 80% -10%

Soliditet

Egenkapitalandel 21% 22% 18% 12% 6%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.) 81 73 74 83 81

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i egen udvikling, produktion og salg af brændeovne.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 330.852 mod DKK 2.327.764 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.675.937.

Årets resultat findes utilfredsstillende sammenholdt med forventningen til regnskabsåret. Ledelsen finder dog resultatet tilfredsstillende set i lyset af omstændigheder i regnskabsåret.

Eksternt miljø

Det er selskabets mål løbende at reducere indvirkningen på det eksterne miljø, hvorfor der hele tiden sker måling og opfølgning på eventuelle miljøpåvirkninger med henblik på gennemførelse af forbedringer. Den løbende opfølgning omfatter bl.a. forbrændingsteknologien i de af selskabet udviklede produkter, energiforbrug, håndtering af affald, anvendelse af kemikalier og krav til underleverandørers miljøpolitik.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udvikler og optimerer kontinuerligt brændeovnens forbrændingsevne. Udviklingen af selskabets eksisterende produkt-portefølje samt udviklingen af nye produkter, er dermed en væsentlig prioritet, hvorfor betydelige ressourcer allokeres hertil. Selskabet har en markedsledende position vedrørende teknik og kvalitet, hvilken selskabet har opretholdt i regnskabsåret. Den tekniske førerposition sikrer, i kombination med anerkendte designere, at selskabet opretholder en differentierings-strategi i et konkurrencepræget marked. Sammen med Danmarks Tekniske Universitet, har selskabet deltaget i et EU-støttet udviklingsprojekt til forbedring af forbrændingsteknologien i brændeovne. Projektet vil fortsætte i det kommende regnskabsår, samtidig med et EU-finansieret forsknings-projekt vedrørende CO₂-udledning, ligledes vil pågå.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt

Selskabets forventede udvikling

Selskabet forventer et stigende aktivitetsniveau for regnskabsåret 2016.

	01.07.15	31.12.15	2014/15
Note			
	DKK		DKK
Bruttofortjeneste	19.679.934	33.246.204	
Distributionsomkostninger	-13.746.254	-20.672.651	
Administrationsomkostninger	-4.314.469	-7.856.287	
Resultat af primær drift	1.619.211	4.717.266	
Andre finansielle indtægter	110.482	273.843	
Andre finansielle omkostninger	-1.224.872	-1.921.555	
Finansielle poster i alt	-1.114.390	-1.647.712	
Resultat før skat	504.821	3.069.554	
¹ Skat af årets resultat	-173.969	-741.790	
Årets resultat	330.852	2.327.764	
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat	330.852	2.327.764	
I alt	330.852	2.327.764	

AKTIVER		31.12.15	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.881.415	3.916.913
	Erhvervede rettigheder	121.235	181.298
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	241.453	3.177.848
2	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.244.103	7.276.059
	Produktionsanlæg og maskiner	5.898.313	2.121.488
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.461.339	905.734
	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	1.490.767
3	Materielle anlægsaktiver i alt	7.359.652	4.517.989
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.437.500	2.437.500
5	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.562.500	6.562.500
5	Andre tilgodehavender	264.000	264.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.264.000	9.264.000
	Anlægsaktiver i alt	23.867.755	21.058.048
	Råvarer og hjælpematerialer	8.127.810	10.237.067
	Varer under fremstilling	3.941.916	3.600.464
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.586.980	3.105.524
	Varebeholdninger i alt	15.656.706	16.943.055
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.774.997	11.051.984
	Andre tilgodehavender	1.149.771	1.905.881
6	Periodeafgrænsningsposter	347.633	189.537
	Tilgodehavender i alt	12.272.401	13.147.402
	Likvide beholdninger	3.831.280	1.544.014
	Omsætningsaktiver i alt	31.760.387	31.634.471
	Aktiver i alt	55.628.142	52.692.519

	31.12.15	30.06.15
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	11.175.937	10.845.085
7 Egenkapital i alt	11.675.937	11.345.085
Hensættelser til udskudt skat	1.598.200	1.591.900
Hensatte forpligtelser i alt	1.598.200	1.591.900
Leasinggæld	2.987.470	0
8 Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.987.470	0
8 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	410.459	0
Gæld til kreditinstitutter	16.697.563	17.328.270
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.233.205	2.249.462
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.093.533	8.895.163
Gæld til associerede virksomheder	1.653.219	487.914
Selskabsskat	2.126.223	1.886.392
Anden gæld	8.152.333	8.908.333
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.366.535	39.755.534
Gældsforpligtelser i alt	42.354.005	39.755.534
Passiver i alt	55.628.142	52.692.519

9 Medarbejderforhold

10 Sikkerhedsstillelser

11 Kontraktlige forpligtelser

	01.07.15	31.12.15	2014/15
Note			
	DKK		DKK
Årets resultat	330.852	2.327.764	
12 Reguleringer	3.074.492	5.652.768	
Forskydning i driftskapital:			
Varebeholdninger	1.286.349	-993.917	
Tilgodehavender	875.001	665.734	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-801.630	2.042.323	
Anden driftsafledt gæld	632.879	351.602	
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.397.943	10.046.274	
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	110.482	273.843	
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.224.872	-1.921.555	
Betalt selskabsskat	-167.668	-16.390	
Driftens pengestrømme	4.115.885	8.382.172	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.091.635	-3.312.249	
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.504.206	-2.411.355	
Investeringernes pengestrømme	-4.595.841	-5.723.604	
Optagelse af langfristede lån	3.397.929	0	
Finansieringens pengestrømme	3.397.929	0	
Årets samlede pengestrømme	2.917.973	2.658.568	
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-15.784.256	-18.442.824	
Likvide beholdninger ved årets slutning	-12.866.283	-15.784.256	
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:			
Likvide beholdninger	3.831.280	1.544.014	
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-16.697.563	-17.328.270	
I alt	-12.866.283	-15.784.256	

GENERELT

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

Selskabet har ændret regnskabsår fra 01.07 - 30.06. Første regnskabsår efter omlægningen udgør perioden 01.07.15 - 31.12.15. Omlægningen er gennemført som følge af ønsket om, at regnskabsåret skal følge selskabets naturlige sæson.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt produktionsomkostninger.

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

Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale og reklameomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5	0
Erhvervede rettigheder	2-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Finansielle poster

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

Skatter

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

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

Kostprisen og fremstillingsprisen måles til standardkostpris, hvilket omfatter en beregnet anskaffelsespris.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

01.07.15	
31.12.15	2014/15
DKK	DKK

1. Skatter

Årets aktuelle skat	167.669	609.990
Årets udskudte skat	6.300	131.800
I alt	173.969	741.790

2. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 30.06.15	11.821.220	827.435	3.177.848
Tilgang i året	850.182	0	241.453
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	3.177.848	0	-3.177.848
Kostpris pr. 31.12.15	15.849.250	827.435	241.453
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	7.904.308	646.137	0
Afskrivninger i året	1.063.527	60.063	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	8.967.835	706.200	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.881.415	121.235	241.453

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	9.471.381	2.087.972
Tilgang i året	2.703.639	800.567
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	1.490.767	0
Kostpris pr. 31.12.15	13.665.787	2.888.539
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	7.349.893	1.182.238
Afskrivninger i året	417.581	244.962
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.767.474	1.427.200
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	5.898.313	1.461.339
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	3.788.144	0
	31.12.15 DKK	30.06.15 DKK

4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	2.437.500	2.437.500
Kostpris pr. 31.12.15	2.437.500	2.437.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.437.500	2.437.500

4. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IHS Innovation ApS, Hørning	32,5%	1.840.343	-1.519.616

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos associe- ede virksomhe- der	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 30.06.15	6.562.500	264.000
Kostpris pr. 31.12.15	6.562.500	264.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.562.500	264.000
	31.12.15 DKK	30.06.15 DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer mv.	347.633	189.537
I alt	347.633	189.537

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.07.15	500.000	10.845.085
Forslag til resultatdisponering	0	330.852
Saldo pr. 31.12.15	500.000	11.175.937

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktier	500.000	1

8. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 30.06.15
Leasinggæld	410.459	1.164.693	3.397.929	0
I alt	410.459	1.164.693	3.397.929	0

01.07.15	
31.12.15	2014/15
DKK	DKK

9. Medarbejderforhold

Lønninger	16.087.111	27.544.092
Pensioner	1.179.851	2.098.763
Andre omkostninger til social sikring	290.695	587.028
Personaleomkostninger i øvrigt	153.852	298.929
I alt	17.711.509	30.528.812

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	14.366.143	23.758.480
Distributionsomkostninger	1.844.708	3.408.087
Administrationsomkostninger	1.500.658	3.362.245
I alt	17.711.509	30.528.812

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	81	73
--	----	----

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til direktion og bestyrelse	692.692	1.613.181
--------------------------------------	---------	-----------

10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 16.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 121.
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 7.360.
- Varebeholdninger t.DKK 15.657.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 10.775.

Selskabet har stillet pant i nom. t.DKK 2.438 af selskabets aktier i det associerede selskab IHS Innovation ApS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 2.438.

Selskabet har afgivet transport til fordel for kreditinstitutter t.DKK 6.563 i tilgodehavende hos associerede virksomheder på t.DKK 6.563.

	31.12.15	30.06.15
	DKK	DKK

11. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelser:

Næste år	4.075.600	258.000
2 - 5 år	12.274.900	18.896.000
Efter 5 år	0	0
I alt	16.350.500	19.154.000

01.07.15	
31.12.15	2014/15
DKK	DKK

12. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.786.133	3.263.266
Andre finansielle indtægter	-110.482	-273.843
Andre finansielle omkostninger	1.224.872	1.921.555
Skat af årets resultat	173.969	741.790
I alt	3.074.492	5.652.768
