

2016

# Koncern- årsrapport

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

---

Henrik Holst Andersen

HEPA Holding ApS  
Charlottevej 8, Kilden  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR nr. 75 24 29 13  
32. Regnskabsår

# INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	2
Koncernoversigt	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 14
Resultatopgørelse 1. juli – 30. juni	15
Balance pr. 30. juni	16 - 17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 24

# SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet**

Hepa Holding ApS  
Charlottevej 8, Kilden  
9900 Frederikshavn

CVR nr.: 75 24 29 13

Stiftet: 15. juni 1984

Hjemsted: Frederikshavn

Regnskabsår: 1. juli – 30. juni

**Direktion**

Henrik Holst Andersen

**Revision**

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89, Box 712  
9900 Frederikshavn

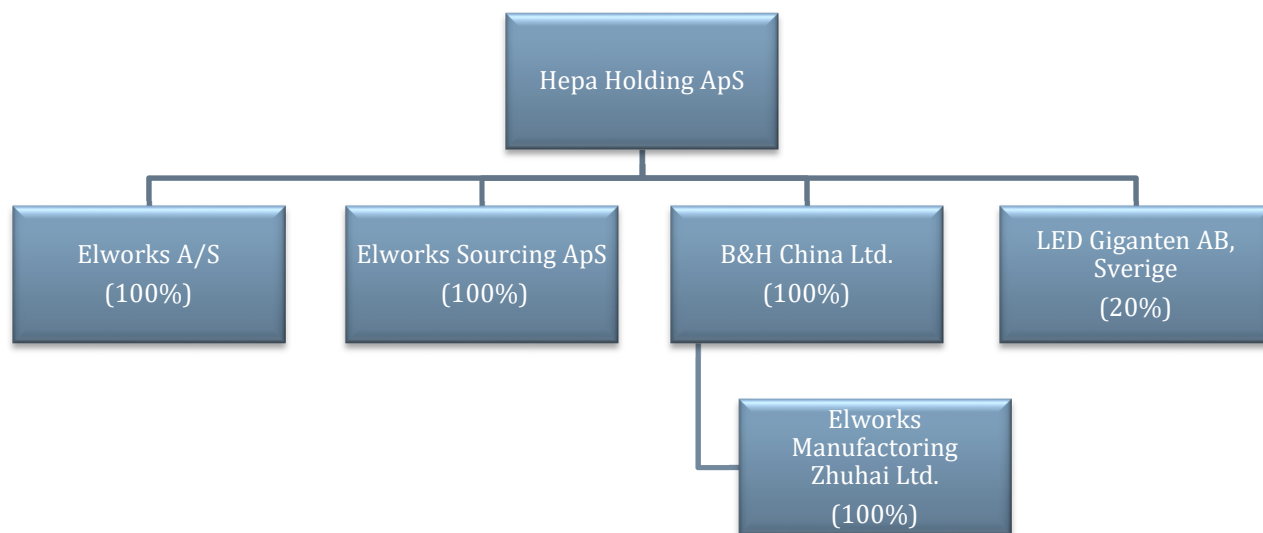
**Pengeinstitut**

Nordjyske Bank A/S  
Jernbanegade 4-8  
9900 Frederikshavn

**Advokat**

HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab  
Havnepladsen 7  
9900 Frederikshavn

# KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til kostpris:

LED Giganten AB, Sverige.

# LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for Hepa Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 16. november 2016

Direktion:

---

Henrik Holst Andersen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejerne i Hepa Holding ApS*

## PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hepa Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Frederikshavn, den 16. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor

# HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	17,9	15,7	9,9	14,8	11,0
Resultat før afskrivninger (EBITDA) .....	4,2	4,0	-1,0	3,6	0,3
Driftsresultat (EBIT).....	2,1	2,2	-3,0	1,7	-1,7
Finansielle poster, netto .....	-1,0	-0,7	-0,7	-0,6	-0,8
Årets resultat før skat .....	0,7	1,1	-3,8	1,1	-2,5
Årets resultat .....	0,8	1,5	-3,1	1,1	-2,3
<b>Balance</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver ..	0,9	2,5	2,0	3,5	1,6
Balancesum.....	55,7	57,8	51,5	55,9	54,4
Egenkapital .....	26,8	26,7	22,9	26,7	27,8
<b>Nøgletal i %</b>					
EBITDA-margin .....	23,2%	25,7%	-10,1%	24,3%	2,7%
(EBITDA i % af bruttoresultat)					
Afkastningsgrad.....	3,7%	4,0%	-5,6%	3,1%	-2,9%
(Driftsresultat i % af gns. balancesum)					
Egenkapitalandel (soliditetsgrad).....	48,1%	46,1%	44,5%	47,8%	51,1%
(Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser i % af passiver ultimo)					
Forrentning af egenkapitalen .....	2,6%	4,6%	-15,3%	4,0%	-8,7%
(Resultat før skat i % af gns. egenkapital)					
Gennemsnitligt antal medarbejdere .....	109	106	108	123	134



# LEDELSESBERETNING

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i datterselskaber. Hovedparten af datterselskaberne producerer og afsætter el-materiel, LED samt herved beslægtede produkter.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen HEPA Holding har i lighed med vore forventninger ved årets start, været positive, dog lidt under niveau i forhold til 2014/15. Koncernens selskaber i el-branchen har opnået overskud i regnskabsåret. Især de udenlandske dattervirksomheder har igen i 15/16 bidraget væsentligt til det samlede overskud. Det største danske datterselskab, er påvirket negativt af omkostninger vedrørende nyt forretningsområde, som alle er ført over den daglige drift.

Koncernen leverede et resultat på +0,8 mio. kr. mod sidste års +1,5 mio.kr.

Driftsresultatet for 2015/16 anses derfor af ledelsen for værende tilfredsstillende.

## Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Særlige risici

Rente- og valutarisici:

Som følge af koncernens aktiviteter i Hong Kong og Kina er koncernens resultat og egenkapital påvirket af udviklingen i USD, HKD og RMB.

## Miljøforhold

Koncernens selskaber overholder alle de til enhver tid gældende miljøkrav, og det tilsigtes konstant at være på forkant med udviklingen.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens produktionsselskaber udvikler til stadighed nye produkter bestemt for el-branchen, primært til Europa, men også til asiatiske markeder.

## Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer et resultat for regnskabsåret 2016/17, som er bedre end 2015/16 grundet større indtjeningsevne i de danske og svenske selskaber. Den bedre indtjeningsevne skyldes bl.a. væsentlige omkostningsreduktioner, især for de danske selskaber.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hepa Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hepa Holding ApS samt datterselskaber, hvori Hepa Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den tilknyttede virksomhed Elworks Manufacturing Zhuhai Ltd. konsolideres på grundlag af et perioderegnskab, der er udarbejdet pr. moderselskabets balancedag, idet selskabets regnskabsår ifølge udenlandsk lovgivning ska følge kalenderåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af udloddet udbytte i de associerede virksomheder.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen vedrørende dattervirksomheden Elworks Sourcing ApS omfatter regningsarbejder samt afsluttende og igangværende arbejder for fremmed regning. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med færdiggørelsen (produktionskriteriet).

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter/-omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af udloddet udbytte fra den associerede virksomhed.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Software og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software og rettigheder afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der for software er vurderet til 3 år og for rettigheder er vurderet til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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.

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

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Produktionsanlæg og maskiner .....	3-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler .....	10 år	0%

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

## Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb inder hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

## Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger.

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktion i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter. Ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

## NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad: 
$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gns. balancesum}}$$

Soliditetsgrad: 
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint. ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning: 
$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikers anbefalinger.

# RESULTATOPGØRELSE 1. JULI – 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>17.887.727</b>	<b>15.662.974</b>	<b>-213.074</b>	<b>1.913</b>
Personaleomkostninger.....	1	-13.736.168	-11.643.461	-300.000	-300.000
Af- og nedskrivninger.....		-2.079.677	-1.846.093	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.071.882</b>	<b>2.173.420</b>	<b>-513.074</b>	<b>-298.087</b>
Indtægter af kapitalandele.....	2	-340.053	-377.901	1.492.993	1.806.700
Andre finansielle indtægter.....	3	145.968	213.891	1.210	432
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.183.668	-866.359	-334.240	-408.470
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>694.129</b>	<b>1.143.051</b>	<b>646.889</b>	<b>1.100.575</b>
Skat af ordinært resultat.....	5	106.169	310.646	153.409	353.122
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>800.298</b>	<b>1.453.697</b>	<b>800.298</b>	<b>1.453.697</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....				600.000	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				110.360	2.184.601
Overført resultat.....				89.938	-1.430.904
<b>I ALT</b> .....				<b>800.298</b>	<b>1.453.697</b>



# BALANCE PR. 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Software.....		936.068	818.424	0	0
Rettigheder.....		1.045.232	1.067.567	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>6</b>	<b>1.981.300</b>	<b>1.885.991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		4.400.829	5.034.883	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		1.937.106	2.487.300	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		717.727	923.642	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>7</b>	<b>7.055.662</b>	<b>8.445.825</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ....		0	0	39.212.571	39.193.187
Kapitalandele i associerede virksomheder...		552.011	852.069	552.011	852.069
Lejededpositum og andre tilgodehavender ....		513.750	513.750	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>8</b>	<b>1.065.761</b>	<b>1.365.819</b>	<b>39.764.582</b>	<b>40.045.256</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>10.102.724</b>	<b>11.697.635</b>	<b>39.764.582</b>	<b>40.045.256</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.982.748	5.295.119	0	0
Varer under fremstilling .....		345.815	578.420	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer ...		21.231.499	20.764.784	0	0
Forudbetaling for varer .....		830.728	1.220.097	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>27.390.790</b>	<b>27.858.420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg .....		10.827.101	10.649.174	0	0
Udskudt skatteaktiver .....		1.910.124	1.803.955	912.167	758.758
Andre tilgodehavender.....		1.272.519	1.230.071	1.492	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		44.000	132.000	44.000	132.000
Periodeafgrænsningsposter .....		891.961	793.135	0	0
<b>Tilgodehavender .....</b>		<b>14.945.705</b>	<b>14.608.335</b>	<b>957.659</b>	<b>890.758</b>
<b>Likvider .....</b>		<b>3.229.502</b>	<b>3.627.494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>		<b>45.565.998</b>	<b>46.094.249</b>	<b>957.659</b>	<b>890.758</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>55.668.721</b>	<b>57.791.884</b>	<b>40.722.241</b>	<b>40.936.014</b>

# BALANCE PR. 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode.....		0	0	14.878.802	14.859.418
Overført overskud.....		26.572.006	26.462.684	11.693.204	11.603.266
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>9</b>	<b>26.772.006</b>	<b>26.662.684</b>	<b>26.772.006</b>	<b>26.662.684</b>
Gæld til pengeinstitutter .....		2.380.000	2.720.000	2.380.000	2.720.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....		-340.000	-340.000	-340.000	-340.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>10</b>	<b>2.040.000</b>	<b>2.380.000</b>	<b>2.040.000</b>	<b>2.380.000</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	<b>10</b>	340.000	340.000	340.000	340.000
Kreditinstitut .....		15.647.174	13.994.233	5.629.507	5.641.599
Modtagne forudbetalinger .....		97.509	403.780	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.338.029	9.846.661	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber .....		0	0	4.990.290	4.789.861
Anden gæld.....		3.834.003	3.464.526	350.438	421.870
Udbytte .....		600.000	700.000	600.000	700.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>26.856.715</b>	<b>28.749.200</b>	<b>11.910.235</b>	<b>11.893.330</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>		<b>28.896.715</b>	<b>31.129.200</b>	<b>13.950.235</b>	<b>14.273.330</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>55.668.721</b>	<b>57.791.884</b>	<b>40.722.241</b>	<b>40.936.014</b>
Eventualposter m.v.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Årets resultat</b> .....	<b>800.298</b>	<b>1.453.697</b>
Årets afskrivninger tilbageført		
Afskrivninger .....	2.079.677	1.846.093
Gevinst/tab salg anlægsaktiver (andre driftsindt.) ..	11.264	2.090.941
Skat af årets resultat tilbageført .....	-106.169	-77.290
Betalt selskabsskat .....	88.000	1.768.803
Indtægter af kapitalandele.....	340.053	-310.646
Kapitalforhold.....	129.074	31.000
Ændring i varebeholdninger		
Primo .....	27.858.420	23.410.357
Ultimo .....	27.390.791	467.629
Ændring i tilgodehavender		
Primo .....	12.672.380	27.858.420
Ultimo .....	12.991.581	-4.448.063
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser		
Primo .....	13.714.967	11.361.620
Ultimo .....	10.269.541	-3.445.426
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> .....	<b>45.199</b>	<b>3.830.579</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-470.342	-118.085
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-930.795	-2.478.792
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-39.995	0
Salg af materielle anlægsaktiver .....	385.000	1.245.052
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> .....	<b>-1.056.132</b>	<b>-1.351.825</b>
Afdrag på anden langfristet gæld.....	-340.000	0
Betalt udbytte i regnskabet .....	-700.000	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> .....	<b>-1.040.000</b>	<b>-200.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER</b> .....	<b>-2.050.933</b>	<b>2.278.754</b>
Likvider 1. juli .....	-10.366.739	-12.645.493
<b>LIKVIDER 30. JUNI</b> .....	<b>-12.417.672</b>	<b>-10.366.739</b>

# NOTER

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>		Note
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitlige antal medarbejdere.....	109	106	1	1	
Lønninger og gager.....	12.534.992	10.531.590	300.000	300.000	
Pensioner .....	877.173	684.681	0	0	
Sociale udgifter.....	324.003	427.190	0	0	
	<b>13.736.168</b>	<b>11.643.461</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder .....	0	0	1.833.046	2.184.601	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	-340.053	-377.901	-340.053	-377.901	
	<b>-340.053</b>	<b>-377.901</b>	<b>1.492.993</b>	<b>1.806.700</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	145.968	213.891	1.210	432	
	<b>145.968</b>	<b>213.891</b>	<b>1.210</b>	<b>432</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Tilknyttede virksomheder .....	0	0	97.929	93.919	
Finansielle omkostninger i øvrigt .....	1.183.668	866.359	236.311	314.551	
	<b>1.183.668</b>	<b>866.359</b>	<b>334.240</b>	<b>408.470</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Regulering af udskudt skat .....	-106.169	-314.737	-153.409	-353.122	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	0	4.091	0	0	
	<b>-106.169</b>	<b>-310.646</b>	<b>-153.409</b>	<b>-353.122</b>	

# NOTER

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Software	Rettigheder
Kostpris 1. juli 2015 .....	1.719.107	1.605.833
Valutakursregulering til ultimokurs .....	0	10.064
Tilgang .....	324.000	146.342
Afgang .....	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>2.043.107</b>	<b>1.762.239</b>
Afskrivninger 1. juli 2015.....	900.683	538.266
Valutakursregulering til ultimokurs .....	0	3.069
Årets afskrivninger .....	206.356	175.672
Tilbf. afskrivning afhændede aktiver .....	0	0
<b>Afskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>1.107.039</b>	<b>717.007</b>
<b>Saldo 30. juni 2016.....</b>	<b>936.068</b>	<b>1.045.232</b>

## Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015 .....	22.869.993	3.656.741	5.487.053
Kursregulering til ultimokurs .....	-358.903	-58.617	-65.711
Tilgang .....	431.247	496.014	3.534
Afgang .....	0	-521.880	0
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>22.942.337</b>	<b>3.572.258</b>	<b>5.424.876</b>
Afskrivninger 1. juli 2015.....	17.835.110	1.169.441	4.563.411
Valutakursregulering til ultimokurs .....	-147.937	-43.232	-65.017
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver .....	0	-125.617	0
Årets afskrivninger .....	854.335	634.560	208.755
<b>Afskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>18.541.508</b>	<b>1.635.152</b>	<b>4.707.149</b>
<b>Saldo 30. juni 2016.....</b>	<b>4.400.429</b>	<b>1.937.106</b>	<b>717.727</b>

# NOTER

## Finansielle anlægsaktiver

Note  
8

	<b>Koncernen</b>	
	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>Leje- depositum</b>
Kostpris 1. juli 2015 .....	1.391.360	513.750
Tilgang .....	39.995	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b> .....	<b>1.431.355</b>	<b>513.750</b>
Nedskrivninger 1. juli 2015 .....	539.291	0
Årets nedskrivning .....	340.053	0
<b>Ned- og afskrivninger 30. juni 2016</b> .....	<b>879.344</b>	<b>0</b>
<b>Saldo 30. juni 2016</b> .....	<b>552.011</b>	<b>513.750</b>

	<b>Moderselskabet</b>	
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>
Kostpris 1. juli 2015 .....	24.333.769	1.391.360
Tilgang .....	0	39.995
<b>Kostpris 30. juni 2016</b> .....	<b>24.333.769</b>	<b>1.431.355</b>
Opskrivninger 1. juli 2015 .....	14.859.418	0
Valutakursregulering til ultimokurs .....	-79.309	0
Udloddet resultat .....	-1.731.182	0
Årets opskrivninger .....	1.866.153	0
Interne avancer, netto .....	-36.278	0
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b> .....	<b>14.878.802</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015 .....	0	539.291
Årets nedskrivninger .....	0	340.053
<b>Ned- og afskrivninger 30. juni 2016</b> .....	<b>0</b>	<b>879.344</b>
<b>Saldo 30. juni 2016</b> .....	<b>39.212.571</b>	<b>552.011</b>

# NOTER

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Note  
8

### Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Elworks Sourcing ApS, Frederikshavn .....	-92.246	-22.849	100%
B&H China Ltd. Hong Kong inklusiv Elworks Manufacturing Ltd. ....	18.675.347	1.861.059	100%
Elworks A/S, Frederikshavn .....	22.419.430	27.943	100%
Interne avancer .....	-1.789.960	-36.278	

### Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
LED Giganten AB, Sverige .....	106.261	-387.435	20%

## Egenkapital

9

	Koncernen		
	Anparts- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2015 .....	200.000	26.462.684	26.662.684
Valutakursreguleringer .....	0	-90.976	-90.976
Forslag til årets resultatdisponering .....	0	200.298	200.298
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>200.000</b>	<b>26.572.006</b>	<b>26.772.006</b>

# NOTER

## Egenkapital (fortsat)

Note  
9

	Moderselskabet			
	Anparts- kapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2015 .....	200.000	14.859.418	11.603.266	26.662.684
Valutakursreguleringer.....	0	-90.976	0	-90.976
Forslag til årets resultatdisponering .....	0	110.360	89.938	200.298
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>200.000</b>	<b>14.878.802</b>	<b>11.693.204</b>	<b>26.772.006</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret de seneste 5 år.

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	Moderselskabet			
	1/7-2015 gæld i alt	30/6-2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til pengeinstitutter .....	2.720.000	2.380.000	340.000	680.000
	<b>2.720.000</b>	<b>2.380.000</b>	<b>340.000</b>	<b>680.000</b>

## Eventualposter m.v.

11

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør henholdsvis 1.303 t.kr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 30. juni 2017 og 840 t.kr., som udløber 31. marts 2018.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på 103 t.kr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på maksimalt 14 mdr. med en samlet restleasingydelse på 158 t.kr.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring over for dattervirksomhederne Elworks Sourcing ApS, B&H China Ltd. og Elworks Manufacturing Zhuhai Ltd.

### Hæftelse i sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat m.v.



## **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Koncernen har ikke stillet nogen form for sikkerhed i koncernens aktiver.

## **Nærtstående parter**

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse**

Henrik Holst Andersen, Charlottevej 8, Kilden, 9900 Frederikshavn (anpartshaver og direktør).

### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt virksomhedernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

### **Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.