



B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Semvac A/S
Svendborgvej 226, 5260 Odense

CVR-nr. 76 48 99 12

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2016.

Thomas Bechmann
Dirigent

Fiolstræde 44, 3. th. | 1171 København K | Telefon: 35 24 59 24 | Fax: 35 37 00 70

www.bsrev.dk | Tilknyttet RevisorGruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Semvac A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 17. marts 2016

Direktion

Hans Henrik Nielsen

Bestyrelse

Thomas Bechmann
formand

Hans Christian Gabelgaard

Hans Steffen Steffensen

Annette Lund

Jørn Hansen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Semvac A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Semvac A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

København, den 17. marts 2016

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Torben B. Petersen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Semvac A/S Svendborgvej 226 5260 Odense Telefon: 65683300 Hjemmeside: www.semvac.dk CVR-nr.: 76 48 99 12 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Bechmann, formand Hans Christian Gabelgaard Hans Steffen Steffensen Annette Lund Jørn Hansen
Direktion	Hans Henrik Nielsen
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S
Modervirksomhed	Semvac Group ApS, Gentofte



Hovedtal og nøgletal

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse:					
Bruttoresultat	26.686	31.004	31.657	23.306	21.625
Resultat af ordinær primær drift	1.425	1.467	3.094	-840	2.517
Finansielle poster, netto	-1.183	3.536	-1.634	-1.204	0
Årets resultat	177	3.946	1.090	-1.373	1.827
Balance:					
Balancesum	55.269	64.323	64.873	54.423	49.359
Egenkapital	8.279	8.124	4.178	3.088	4.461
Egenkapital inkl. ansvarlig og efterstillet lånekapital	18.911	18.250	15.936	14.332	15.150
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.418	6.097	-9.113	-4.627	4.841
Investeringsaktivitet	-221	-895	2.164	-907	-1.153
Finansieringsaktivitet	-4.130	-5.196	6.937	5.314	-3.891
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	60	69	63	51	49
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	15,0	12,6	6,4	5,7	9,0
Egenkapitalforrentning	2,2	64,2	30,0	-36,4	71,7
Afkastningsgrad	2,6	2,3	4,8	0,0	5,1
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig og efterstillet lånekapital	34,2	28,4	24,6	26,3	30,7

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål består af konstruktion, produktion og salg af sanitære løsninger til jernbanesegmentet. Produktionssortimentet består dels af komplette modulløsninger indenfor toilet kabiner til tog og dels af vakuumentoiletter med tilhørende tanke.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 177 tkr., og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 8.279 tkr.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt mere end halvdelen af virksomhedskapitalen. Ledelsen foreslår, at kapitalen retableres ved fremtidige indtægter fra selskabets drift.

Miljøforhold

Ledelsen vurderer, at produktionen ikke har påvirkning på det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har fastholdt et fokus på udvikling af nye produkter og komponenter.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Semvac A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.



Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehaver henholdsvis anden gæld.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.



Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.



Anvendt regnskabspraksis

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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



Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Semvac A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.



Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$



Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Bruttofortjeneste	26.685.672	31.004
2 Personaleomkostninger	-23.900.083	-28.167
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.360.328	-1.370
Resultat før finansielle poster	1.425.261	1.467
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	315.000	300
Andre finansielle indtægter	48.983	4.915
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.547.126	-1.679
Resultat før skat	242.118	5.003
4 Skat af årets resultat	-65.583	-1.057
Årets resultat	176.535	3.946
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	176.535	3.946
Disponeret i alt	176.535	3.946



Balance 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.	
Aktiver			
Anlægsaktiver			
5	Udviklingsprojekter under udførelse	995.577	1.135
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.202.540	5.784
5	Goodwill	264.710	371
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>6.462.827</u>	<u>7.290</u>
6	Produktionsanlæg og maskiner	667.595	826
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	317.062	471
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>984.657</u>	<u>1.297</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.447.484</u>	<u>8.587</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	6.728.832	4.056
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.534.498	8.248
	Varebeholdninger i alt	<u>14.263.330</u>	<u>12.304</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.925.180	21.311
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	11.747.141	7.767
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.254.644	12.095
	Andre tilgodehavender	1.460.918	849
	Periodeafgrænsningsposter	1.088.812	1.395
	Tilgodehavender i alt	<u>33.476.695</u>	<u>43.417</u>
	Likvide beholdninger	<u>81.253</u>	<u>15</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>47.821.278</u>	<u>55.736</u>
	Aktiver i alt	<u>55.268.762</u>	<u>64.323</u>



Balance 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Passiver		
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	17.000.000	17.000
8 Overført resultat	-8.720.867	-8.876
Egenkapital i alt	8.279.133	8.124
Hensatte forpligtelser		
9 Hensættelser til udskudt skat	1.348.000	1.363
Andre hensatte forpligtelser	50.000	125
Hensatte forpligtelser i alt	1.398.000	1.488
Gældsforpligtelser		
10 Gæld til tilknyttede virksomheder	10.631.928	10.126
Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.631.928	10.126
Gæld til pengeinstitutter	9.117.418	13.754
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.446.776	5.274
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.936.524	19.469
Selskabsskat	80.583	611
Anden gæld	5.378.400	5.477
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.959.701	44.585
Gældsforpligtelser i alt	45.591.629	54.711
Passiver i alt	55.268.762	64.323
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		
13 Nærtstående parter		



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Årets resultat	176.535	3.946
14 Reguleringer	2.512.542	-1.339
15 Ændring i driftskapital	3.523.347	-613
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.212.424	1.994
Renteindbetalinger og lignende	363.985	5.215
Renteudbetalinger og lignende	-1.547.126	-1.679
Pengestrøm fra ordinær drift	5.029.283	5.530
Betalt selskabsskat	-611.480	567
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.417.803	6.097
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-431.898	-600
Salg af immaterielle anlægsaktiver	290.323	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-119.189	-381
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	86
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-220.764	-895
Optagelse af langfristet gæld	506.282	0
Afdrag på langfristet gæld	0	-1.632
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.636.612	-3.564
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.130.330	-5.196
Ændring i likvider	66.709	6
Likvider 1. januar 2015	14.544	9
Likvider 31. december 2015	81.253	15
Likvider		
Likvide beholdninger	81.253	15
Likvider 31. december 2015	81.253	15



Noter

1. Kapitaltab

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 8.279 tkr. Selskabet har tabt mere end halvdel af sin kapital og er således omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovgivningen.

Selskabets ledelse forventer baseret på budgetforventningerne at være i stand til på sigt at retablere selskabets kapital.

	2015 kr.	2014 tkr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	21.495.127	25.481
Pensioner	1.884.639	1.970
Andre omkostninger til social sikring	520.317	716
	23.900.083	28.167
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	60	69

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	2015 kr.	2014 tkr.
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	506.282	263
Andre renteomkostninger	1.040.844	1.416
	1.547.126	1.679

4. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	80.583	611
Årets regulering af udskudt skat	-15.000	1.013
Regulering af tidligere års skat	0	-567
	65.583	1.057



Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingspro- jekter under udførelse kr.	Færdiggjorte udviklingspro- jekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris 1. januar 2015	1.144.325	9.281.989	530.000
Tilgang	141.575	290.323	0
Afgang	-290.323	0	0
Kostpris 31. december 2015	995.577	9.572.312	530.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	3.507.253	159.348
Årets afskrivninger	0	862.519	105.942
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	0	4.369.772	265.290
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	995.577	5.202.540	264.710

6. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2015	4.949.324	2.133.676
Tilgang	19.000	100.189
Afgang	0	-92.371
Kostpris 31. december 2015	4.968.324	2.141.494
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	4.123.379	1.662.286
Årets afskrivninger	177.350	195.467
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-33.321
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	4.300.729	1.824.432
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	667.595	317.062



Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	11.747.141	7.767
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	11.747.141	7.767
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	11.747.141	7.767
	11.747.141	7.767

8. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	17.000.000	-8.875.890	8.124.110
Årets overførte overskud eller underskud	0	176.535	176.535
Afledte finansielle instrumenter	0	-21.512	-21.512
Egenkapital 31. december 2015	17.000.000	-8.720.867	8.279.133

Virksomhedskapitalen består af 17.000 aktier a 1.000 kr.
Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

År	Kapital pr.	Kapitalændring	Kapital ul.
2011	15.000.000	2.000.000	17.000.000
2012	17.000.000	0	17.000.000
2013	17.000.000	0	17.000.000
2014	17.000.000	0	17.000.000
2015	17.000.000	0	17.000.000



Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
9. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2015	1.363.000	350
Udskudt skat af årets resultat	<u>-15.000</u>	<u>1.013</u>
	<u>1.348.000</u>	<u>1.363</u>

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende nedskrivning på varelager, hensættelse til tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt andre hensatte forpligtelser.

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
10. Gæld til tilknyttede virksomheder		
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.631.928	10.126
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	<u>10.631.928</u>	<u>10.126</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>10.631.928</u>	<u>10.126</u>

Ovenstående gæld er et efterstillet lån hos Semvac Spare Parts A/S. Lånet er efterstillet selskabets gæld til Jyske Bank A/S.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.118 tkr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 17.500 tkr. (første prioritet). For samme engagement er der tinglyst virksomhedspant, 15.000 tkr. (tredje prioritet) og 1.000 tkr. (fjerde prioritet).

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	14.263 tkr.
Tilgodehavender	24.672 tkr.
Immaterielle anlægsaktiver	6.463 tkr.
Materielle anlægsaktiver	985 tkr.

Der er stillet arbejdsгарantier, som pr. 31. december 2015 udgør 2.988 tkr.



Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomheds, Semvac Spare Parts A/S, bankmellemværende. Den tilknyttede virksomheds bankmellemværende udgør pr. 31. december 2015 i alt 7.751 tkr.

Lejeforpligtelse i forbindelse med, at lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel, udgør ca. 594 tkr.

På baggrund af afholdte reklamationsomkostninger har selskabets ledelse afvist et krav fra en af selskabets leverandører for fejlbehæftet leverance. Det adviste krav udgør 2.300 tkr. Ledelsen forventer ikke, at det afviste krav vil påføre selskabet tab. Der er afsat 100 tkr. til sagsomkostninger.

Selskabet har indgået terminskontrakter vedrørende fremtidigt salg af GBP 609.976 eller DKK 6.116.467. Urealiseret kurstab pr. 31. december 2015 er indregnet under anden gæld og årets kursregulering direkte på egenkapitalen.

Selskabet indgår i fællesregistrering af moms med den tilknyttede virksomhed, Semvac Spare Parts A/S, og hæfter ubegrænset og solidarisk for den samlede moms hertil.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 25-54 måneder og en samlet forpligtelse på 868 tkr. Heraf forfalder 290 tkr. i 2016.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Semvac Group ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat hertil.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Semvac Group ApS, Ejgårdsvej 28, 2920 Charlottenlund, modervirksomhed.



Noter

	2015 kr.	2014 tkr.
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.360.328	1.370
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-315.000	-300
Andre finansielle indtægter	-48.983	-4.915
Øvrige finansielle omkostninger	1.547.126	1.679
Skat af årets resultat	65.583	1.057
Andre hensatte forpligtelser	-75.000	-230
Afledte finansielle instrumenter	-21.512	0
	2.512.542	-1.339
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.958.726	10.329
Ændring i tilgodehavender	9.940.021	-10.248
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.457.948	-694
	3.523.347	-613

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.

Hans Christian Gabelgaard (CPR valideret)

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-657722863454

IP: 2.104.31.49

31-03-2016 kl. 17:56:37 UTC

NEM ID 

Jørn Hansen (CPR valideret)

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-987110598313

IP: 93.165.142.222

31-03-2016 kl. 19:07:16 UTC

NEM ID 

Thomas Bechmann (CPR valideret)

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 87.61.170.94

31-03-2016 kl. 19:32:32 UTC

NEM ID 

Hans Steffen Steffensen (CPR valideret)

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-584744038720

IP: 188.182.178.126

01-04-2016 kl. 07:37:46 UTC

NEM ID 

Hans Henrik Nielsen (CPR valideret)

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-374327954909

IP: 212.10.77.211

01-04-2016 kl. 08:53:55 UTC

NEM ID 

Torben B. Petersen (CVR valideret)

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:21148148-RID:1295939049169

IP: 159.253.88.132

01-04-2016 kl. 08:55:08 UTC

NEM ID 

Thomas Bechmann (CPR valideret)

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 87.61.170.94

01-04-2016 kl. 10:12:23 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8NHVT-WK5B5-IHQED-3JZU6-CQNAE-7TLJ0

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>