
Callenberg A/S

Lille Tornbjerg Vej 30, 5220 Odense SØ

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 10 11 24 51

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 16/5 2017

Kjell Thomas Roos
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Callenberg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16. maj 2017

Direktion

Kjell Thomas Roos
adm. direktør

Bestyrelse

Michael Daniel Bornak
formand

Per Thomas Forsström

Kjell Thomas Roos

Flemming Slumstrup

Dirk Asger Hoff
suppleant

Henrik Jul Andresen
suppleant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Callenberg A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Callenberg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 16. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Erik Jacobsen
statsautoriseret revisor

Mette Plambech
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Callenberg A/S Lille Tornbjerg Vej 30 5220 Odense SØ Telefon: 70263501 CVR-nr.: 10 11 24 51 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Michael Daniel Bornak, formand Per Thomas Forsström Kjell Thomas Roos Flemming Slumstrup Dirk Asger Hoff Henrik Jul Andresen
Direktion	Kjell Thomas Roos
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Advokat	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 2100 København Ø
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	38.262	37.861	58.894	45.150	37.862
Resultat af ordinær primær drift	7.408	7.510	13.364	-1.830	5.159
Resultat før finansielle poster	7.603	7.733	13.396	-1.830	5.159
Resultat af finansielle poster	-149	378	1.027	-830	-378
Årets resultat	5.793	7.209	10.247	-1.995	3.246
Balance					
Balancesum	28.120	54.075	51.307	55.594	55.975
Egenkapital	7.773	12.467	14.492	4.245	9.161
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.801	18.308	24.768	-29.013	16.598
- investeringsaktivitet	-385	-115	-139	-82	-378
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-385	-115	-139	-82	-378
- finansieringsaktivitet	-10.456	-10.531	-6.214	3.640	-5.512
Årets forskydning i likvider	-9.040	7.662	18.415	-25.455	10.708
Antal medarbejdere	74	85	102	122	106
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,7%	14,3%	26,1%	-3,3%	9,2%
Soliditetsgrad	27,6%	23,1%	28,2%	7,6%	16,4%
Forrentning af egenkapital	76,8%	53,5%	109,4%	-29,8%	35,1%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Callenberg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er El & Automation.

El & Automation har sin kerneforretning fokuseret på elektriske installationer i skibe og offshore anlæg, herunder design, installation, idriftsættelse og service til den internationale marine, offshore- og værftsindustri i tillæg til produktion af elektriske tavleanlæg.

Selskabets vækst er baseret på vedvarende at tilføre øget værdi til kunderne gennem veludførte projekter og udvidelse af produkt- og kundeporteføljen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 5.793, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 7.773.

Den forventede udvikling

Aktiviteten og niveauet indenfor El & Automation det kommende år, forventes at være lidt over niveauet i 2016. Produktionen af eltavler til det russiske marked er stoppet i begyndelsen af 2017. I stedet forventes produktionen af eltavler at fortsætte, målrettet markedet i USA, som følge af vores opkøb af Trident Maritime Systems, LLC.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er som følge af sin drift eksponeret overfor ændringer i valutakurser, herunder i særdeleshed USD og EUR. Selskabet følger en valutakurspolitik, der operer med lav risikoprofil.

Kreditrisici

Selskabet vurderer løbende om selskabets kapitalstruktur er hensigtsmæssig. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, der understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Selskabet har ikke produktion, der kræver separat tilladelse. Det er ledelsens vurdering, at selskabets påvirkning af miljøet, ikke i sig selv er belastende for selskabets omgivelser. Med disse drifts- og produktionsforhold har selskabet ikke til hensigt at miljøcertificere selskabet. Denne beslutning vil blive taget op til revision, såfremt virksomhedens forhold ændrer sig.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling per 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. December

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		38.262	37.861
Distributionsomkostninger		-571	-784
Administrationsomkostninger		<u>-30.283</u>	<u>-29.567</u>
Resultat af ordinær primær drift		7.408	7.510
Andre driftsindtægter		283	305
Andre driftsomkostninger		<u>-88</u>	<u>-82</u>
Resultat før finansielle poster		7.603	7.733
Finansielle indtægter	1	13	711
Finansielle omkostninger	2	<u>-162</u>	<u>-333</u>
Resultat før skat		7.454	8.111
Skat af årets resultat	3	<u>-1.661</u>	<u>-902</u>
Årets resultat		<u>5.793</u>	<u>7.209</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	4.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.200	6.488
Overført resultat	<u>-3.407</u>	<u>721</u>
	<u>5.793</u>	<u>7.209</u>

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		127	183
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		371	97
Indretning af lejede lokaler		<u>263</u>	<u>410</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>761</u>	<u>690</u>
Anlægsaktiver		<u>761</u>	<u>690</u>
Varebeholdninger		<u>892</u>	<u>851</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.548	23.856
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		69	806
Andre tilgodehavender		627	557
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>119</u>
Tilgodehavender		<u>12.244</u>	<u>25.338</u>
Likvide beholdninger		<u>18.156</u>	<u>27.196</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.292</u>	<u>53.385</u>
Aktiver		<u>32.053</u>	<u>54.075</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		1.573	4.979
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>5.200</u>	<u>6.488</u>
Egenkapital	6	<u>7.773</u>	<u>12.467</u>
Hensættelse til udskudt skat	7	1.487	3.758
Andre hensættelser	8	<u>6.150</u>	<u>8.270</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.637</u>	<u>12.028</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.731	6.090
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	5	1.889	12.767
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.682	1.650
Selskabsskat		3.932	0
Anden gæld	9	<u>7.409</u>	<u>9.073</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>16.643</u>	<u>29.580</u>
Gældsforpligtelser		<u>16.643</u>	<u>29.580</u>
Passiver		<u>32.053</u>	<u>54.075</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		
Nærtstående parter	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		5.793	7.209
Reguleringer	13	2.124	769
Ændring i driftskapital	14	<u>-7.747</u>	<u>11.187</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		170	19.165
Renteindbetalinger og lignende		13	711
Renteudbetalinger og lignende		<u>-162</u>	<u>-335</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		21	19.541
Betalt selskabsskat		<u>1.780</u>	<u>-1.233</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>1.801</u>	<u>18.308</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		<u>-385</u>	<u>-115</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-385</u>	<u>-115</u>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		32	-1.298
Betalt udbytte		<u>-10.488</u>	<u>-9.233</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-10.456</u>	<u>-10.531</u>
Ændring i likvider		-9.040	7.662
Likvider 1. januar		<u>27.196</u>	<u>19.534</u>
Likvider 31. december		<u>18.156</u>	<u>27.196</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>18.156</u>	<u>27.196</u>
Likvider 31. december		<u>18.156</u>	<u>27.196</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK	
1 Finansielle indtægter			
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4	47	
Renteindtægter	9	0	
Valutakursreguleringer	<u>0</u>	<u>664</u>	
	<u>13</u>	<u>711</u>	
2 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	1	
Andre finansielle omkostninger	71	213	
Valutakurstab	<u>91</u>	<u>119</u>	
	<u>162</u>	<u>333</u>	
3 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	3.932	223	
Årets udskudte skat	-2.271	1.471	
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>0</u>	<u>-792</u>	
	<u>1.661</u>	<u>902</u>	
4 Materielle anlægsaktiver	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	745	391	1.465
Tilgang i årets løb	0	385	0
Kostpris 31. december	<u>745</u>	<u>776</u>	<u>1.465</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	562	294	1.055
Årets afskrivninger	56	111	147
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>618</u>	<u>405</u>	<u>1.202</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>127</u>	<u>371</u>	<u>263</u>
Afskrives over	<u>5-8 år</u>	<u>3-6 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
5 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	47.843	105.137
Modtagne acontobetalinge	<u>-49.732</u>	<u>-117.904</u>
	<u>-1.889</u>	<u>-12.767</u>
Indregnet således i balancen:		
Negativ værdi af igangværende arbejder	<u>-1.889</u>	<u>-12.767</u>
	<u>-1.889</u>	<u>-12.767</u>

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>Foreslået udbytte</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. januar	1.000	4.979	6.488	12.467
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.488	-6.488
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000	0	-4.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>593</u>	<u>5.200</u>	<u>5.793</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.000</u>	<u>1.573</u>	<u>5.200</u>	<u>7.773</u>

7 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	44	56
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-22	-22
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.815	5.113
Valutakursreguleringer	-20	-76
Hensættelser	<u>-330</u>	<u>-1.313</u>
	<u>1.487</u>	<u>3.758</u>

Noter til årsregnskabet

8 Andre hensættelser

Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 6.150 (2005: TDKK 8.270) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Andre hensættelser	6.150	8.270
	<u>6.150</u>	<u>8.270</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelser forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristet del	0	0
Inden for 1 år	<u>7.409</u>	<u>9.073</u>
Øvrig kortfristet gæld	<u>7.409</u>	<u>9.073</u>

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	402	509
Mellem 1 og 5 år	<u>547</u>	<u>502</u>
	<u>949</u>	<u>1.011</u>

Årlig huslejeoplygninger, uopsigelsesperiode til 31. december 2017	1.713	1.713
--	-------	-------

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
11 Medarbejderforhold		
Lønninger	40.784	51.922
Pensioner	3.544	4.447
Andre omkostninger til social sikring	356	458
Andre personaleomkostninger	<u>387</u>	<u>443</u>
	<u>45.071</u>	<u>57.270</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	28.633	41.482
Administrationsomkostninger	<u>16.438</u>	<u>15.788</u>
	<u>45.071</u>	<u>57.270</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>74</u>	<u>85</u>

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

12 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Callenberg Group AB, SE-451 26 Uddevalla, Sverige	Moderselskab
Trident Maritime Systems, LLC	Ultimativ moder

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-13	-711
Finansielle omkostninger	162	333
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	314	245
Skat af årets resultat	<u>1.661</u>	<u>902</u>
	<u>2.124</u>	<u>769</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-41	193
Ændring i tilgodehavender	12.975	4.688
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.120	1.400
Ændring i leverandører m.v.	<u>-18.561</u>	<u>4.906</u>
	<u>-7.747</u>	<u>11.187</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Callenberg A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter, regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter, regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	<u>Resultat før finansielle poster x 100</u>
	Samlede aktiver
Soliditetsgrad	<u>Egenkapital ultimo x 100</u>
	Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	<u>Ordinært resultat efter skat x 100</u>
	Gennemsnitlig egenkapital