

Inventa A/S

Industrivej 1, 7860 Spøttrup
CVR-nr. 10 86 16 40

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.03.17

Peter Lyng Johannesen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17 - 18
Noter	19 - 35

Selskabet

Inventa A/S
Industrivej 1
7860 Spøttrup
Hjemsted: Spøttrup
CVR-nr.: 10 86 16 40
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jesper Kristensen

Bestyrelse

Morten Kristensen
Jesper Kristensen
Peter Lyng Johannesen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

SparNord Bank

Advokat

Dahl Advokatfirma

Modervirksomhed

VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive

Dattervirksomheder

Inside Company ApS, Spøttrup
Inventa Norge AS, Norge

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Inventa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Spøttrup, den 23. marts 2017

Direktionen

Jesper Kristensen

Bestyrelsen

Morten Kristensen
Formand

Jesper Kristensen

Peter Lyng Johannesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Inventa A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Inventa A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende trans-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

aktioner 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Viborg, den 23. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	38.736	32.494	29.342	24.938	23.312
Indeks	166	139	126	107	100
Resultat før af- og nedskrivninger	12.589	9.626	9.058	3.170	-7.021
Indeks	-179	-137	-129	-45	100
Resultat af primær drift	10.755	7.495	6.416	-573	-10.802
Indeks	-100	-69	-59	5	100
Finansielle poster i alt	-4.156	-4.667	-4.479	-5.235	-4.032
Indeks	103	116	111	130	100
Resultat før skat	6.599	2.828	1.937	-5.808	-14.834
Indeks	-44	-19	-13	39	100
Årets resultat	4.556	2.269	1.707	-4.308	-10.800
Indeks	-42	-21	-16	40	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	69.309	58.977	59.001	57.664	68.195
Indeks	102	86	87	85	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	796	652	0	0	1.966
Indeks	40	33	-	-	100
Egenkapital	5.669	1.148	-2.057	-2.860	-93
Indeks	-6.096	-1.234	2.212	3.075	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	9.130	1.403	4.583	558	5.784
Investeringer	-786	-652	0	160	-1.893
Finansiering	-226	-1.081	-4.566	762	-4.600
Årets pengestrømme	8.118	-330	17	1.480	-709

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	134%	-499%	-69%	292%	-170%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	8%	2%	-3%	-5%	0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	56	50	46	51	65

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at rådgive, designe, producere og montere butiksinventar.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 4.555.957 mod DKK 2.269.081 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.668.536.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Regnskabsåret 2016 har været positiv påvirket af et stigende aktivitetsniveau hos alle kunder. Den øgede efterspørgsel efter Inventas specialtilrettede butiksløsninger har medført en markant forbedring af indtjeningen. Der er således realiseret et resultat på 4,6 mio DKK mod 2,3 mio for året før.

Det øgede aktivitetsniveau har medført øgede bindinger i arbejdskapitalen, der er løst via et øget engagement med Vækstfonden, der hjælper virksomheder vækst.

Årets positive resultat har tillige medført en markant forbedring af egenkapitalen

Forventet udvikling

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i 2017.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af træ som råvarer medfører grundet de væsentlige prissvingninger, der er på markedet for træ, en særlig risiko, idet prisstigninger kun i begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for primært euro og norske kroner. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Renterisici

Der er indgået en langsigtet sikring af selskabets prioritetsgæld, men der indgås ikke rentepositioner til afdækning af kortsigtede renterisici, da disse er dækket via den årlige kreditaftale med selskabets kreditinstitutter.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter kunderelaterede omkostninger, hvorfor de udgiftsføres løbende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK	
	38.736.196	32.493.847	
	Bruttofortjeneste		
1	Personaleomkostninger	-26.147.025	-22.868.193
	12.589.171	9.625.654	
	Resultat før af- og nedskrivninger		
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.834.355	-2.130.825
	10.754.816	7.494.829	
	Resultat før finansielle poster		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-435.797	-382.038
2	Andre finansielle indtægter	98.920	80.635
3	Andre finansielle omkostninger	-3.819.168	-4.365.362
	6.598.771	2.828.064	
	Resultat før skat		
4	Skat af årets resultat	-2.042.814	-558.983
	4.555.957	2.269.081	
	Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	4.555.957	2.269.081
	I alt	4.555.957	2.269.081

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	14.855.992	14.978.207
	Produktionsanlæg og maskiner	7.753.850	7.982.236
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	697.003	1.384.764
6	Materielle anlægsaktiver i alt	23.306.845	24.345.207
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.215	6.012
	Finansielle anlægsaktiver i alt	20.215	6.012
	Anlægsaktiver i alt	23.327.060	24.351.219
	Råvarer og hjælpematerialer	6.976.875	7.028.904
	Varebeholdninger i alt	6.976.875	7.028.904
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	20.407.223	15.439.829
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.720.984	6.276.689
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	127.664	720.045
11	Udskudt skatteaktiv	2.814.000	4.874.243
	Tilgodehavende selskabsskat	0	64.289
	Andre tilgodehavender	398.005	31.709
9	Periodeafgrænsningsposter	535.902	188.818
	Tilgodehavender i alt	39.003.778	27.595.622
	Likvide beholdninger	809	1.555
	Omsætningsaktiver i alt	45.981.462	34.626.081
	Aktiver i alt	69.308.522	58.977.300

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
10	Selskabskapital	5.000.000	5.000.000
	Overført resultat	668.536	-3.852.355
Egenkapital i alt		5.668.536	1.147.645
12	Ansvarlig lånekapital	2.000.000	2.000.000
12	Gæld til kreditinstitutter	23.188.899	16.690.379
12	Leasingforpligtelser	1.006.312	2.399.464
12	Anden gæld	0	5.019.286
Langfristede gældsforpligtelser i alt		26.195.211	26.109.129
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.601.512	6.878.766
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.915.336	14.033.447
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	9.750.360	1.757.780
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.778.773	3.502.043
	Gæld til tilknyttede virksomheder	386.468	67.453
	Anden gæld	9.012.326	5.481.037
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		37.444.775	31.720.526
Gældsforpligtelser i alt		63.639.986	57.829.655
Passiver i alt		69.308.522	58.977.300
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15		
Saldo pr. 01.01.15	5.000.000	-7.056.957
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	935.521
Forslag til resultatdisponering	0	2.269.081
Saldo pr. 31.12.15	5.000.000	-3.852.355
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	5.000.000	-3.852.355
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-35.066
Forslag til resultatdisponering	0	4.555.957
Saldo pr. 31.12.16	5.000.000	668.536

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	4.555.957	2.269.081
16 Reguleringer	7.573.214	6.968.523
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	52.029	-161.956
Tilgodehavender	-13.213.673	-2.237.109
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.276.729	-1.294.061
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	10.523.870	143.014
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.768.126	5.687.492
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	98.920	80.635
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.819.167	-4.365.362
Betalt selskabsskat	81.718	0
Pengestrømme fra driften	9.129.597	1.402.765
Køb af materielle anlægsaktiver	-795.993	-651.856
Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-785.993	-651.856
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	11.038.297	4.000.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-4.006.629	-2.921.165
Indgåelse af leasingforpligtelser	569.563	651.856
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.823.117	-2.811.959
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.000.000	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-6.004.352	0
Pengestrømme fra finansiering	-226.238	-1.081.268
Årets samlede pengestrømme	8.117.366	-330.359
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.555	-13.701.533
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-14.033.447	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.914.526	-14.031.892

Note	2016 DKK	2015 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	809	1.555
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.915.335	-14.033.447
I alt	-5.914.526	-14.031.892

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	23.587.128	20.641.366
Pensioner	1.861.330	1.665.238
Andre omkostninger til social sikring	386.855	374.153
Andre personaleomkostninger	311.712	187.436
I alt	26.147.025	22.868.193
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	50

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	31.899	75.455
Valutakursreguleringer	66.844	0
Øvrige finansielle indtægter	177	5.180
I alt	98.920	80.635

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	151	3.942
Renteomkostninger i øvrigt	3.580.306	4.172.280
Valutakursreguleringer	0	69.388
Øvrige finansielle omkostninger	238.711	119.752
I alt	3.819.168	4.365.362

	2016 DKK	2015 DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	1.978.525	469.022
Regulering af skat fra tidligere år	64.289	89.961
I alt	2.042.814	558.983

5. Resultatdisponering

Overført resultat	4.555.957	2.269.081
-------------------	-----------	-----------

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	29.267.767	25.915.788	12.677.219
Tilgang i året	206.292	569.563	20.138
Afgang i året	0	-108.381	0
Kostpris pr. 31.12.16	29.474.059	26.376.970	12.697.357
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-14.289.560	-17.933.552	-11.292.455
Afskrivninger i året	-328.507	-797.949	-707.899
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	108.381	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-14.618.067	-18.623.120	-12.000.354
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	14.855.992	7.753.850	697.003
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	7.753.850	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris pr. 01.01.16		572.362
Tilgang i året		450.000
Kostpris pr. 31.12.16		1.022.362
Årets resultat fra kapitalandele		-15.240
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele		-420.557
Opskrivninger pr. 31.12.16		-435.797
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16		-566.350
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16		-566.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16		20.215
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Inside Company ApS, Spøttrup		62%
Inventa Norge AS, Norge		100%

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	20.407.223	15.439.829
Acontofaktureringer	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	20.407.223	15.439.829

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt leasingafgift	54.515	47.330
Forudbetalt forsikringsagent	85.455	58.552
Forudbetalt ejendomsskat	32.693	82.936
Forudbetalt forsikring	363.239	0
I alt	535.902	188.818

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital A	6.000	500
Aktiekapital B	4.000	500
I alt		1.000

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	4.874.243	5.650.400
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.060.243	-469.022
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-307.135
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	2.814.000	4.874.243

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-2.306.000	-2.203.000
Tilgodehavender	-118.000	0
Gældsforpligtelser	860.000	2.668.243
Skattemæssige underskud	4.378.000	4.409.000
I alt	2.814.000	4.874.243

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.000.000	2.000.000
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.440.939	9.257.968	26.629.838	19.598.170
Leasingforpligtelser	2.160.573	185.472	3.166.885	5.420.439
Anden gæld	0	0	0	5.969.286
I alt	5.601.512	9.443.440	31.796.723	32.987.895

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5,625% p.a. og forfalder til fuld betaling efter aftale med øvrige kreditinstitutter.

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter vedrørende biler og printer. Forpligtelsen udgør pr. 31.12.16 t.DKK 1.696 mod t.DKK 1.133 pr. 31.12.15.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 28.736, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 14.856.

Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 24.000 deponeret til sikkerhed for gæld til LMN som primært panthaver og Spar Nord Bank som sekundær panthaver, medens ejerpantebrevene på i alt t.DKK 4.736 er deponeret til sikkerhed for gæld til Spar Nord Bank

Til sikkerhed for gæld til Spar Nord Bank har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 13.000, heraf t.DKK 10.000 sideordnet med LMN Erhvervsbank. Herefter er der overfor Vækstfonden afgivet et virksomhedspant på t.DKK 6.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi.

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 697
- Varebeholdninger t.DKK 6.977
- Igangværende arbejde, t.DKK 20.407
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 14.721

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive	Direkte moderselskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive.

	2016	2015
	DKK	DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-10.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.834.355	2.130.825
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	435.797	382.038
Finansielle indtægter	-98.920	-80.635
Finansielle omkostninger	3.819.168	4.365.362
Skat af årets resultat	2.042.814	558.983
Øvrige reguleringer	-450.000	-388.050
I alt	7.573.214	6.968.523

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af VKS Holding A/S, Spøttrup, Skive, CVR-nr. 15 17 99 45, der udarbejder koncernregnskab.

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.

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra levering af tjenesteydelse indregnes i takt med levering af tjenesteydelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	50	8.200
Produktionsanlæg og maskiner	10-15	3.653
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	325

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.