
Persolit Holding A/S

Lindøalleen 103, 5330 Munkebo

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 21 63 03 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/4 2017

Steen Ertberg Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	20
Noter til årsregnskabet	21
Noter, regnskabspraksis	34

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Munkebo, den 27. april 2017

Direktion



Max Pers

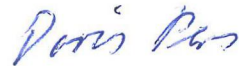
Bestyrelse



Steen Ertberg Christensen
formand



Max Pers



Doris Elly Lucy Pers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Persolit Holding A/S

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Persolit Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at fortsætte 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 eller koncernen, 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 og koncernens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 og koncernens 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 og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

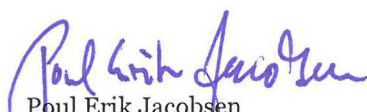
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 27. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Poul Erik Jacobsen
statsautoriseret revisor


Mette Plambé
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Persolit Holding A/S
Lindøalleen 103
5330 Munkebo

CVR-nr.: 21 63 03 30

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Steen Ertberg Christensen, formand

Max Pers

Doris Elly Lucy Pers

Direktion

Max Pers

Revision

PricewaterhouseCoopers

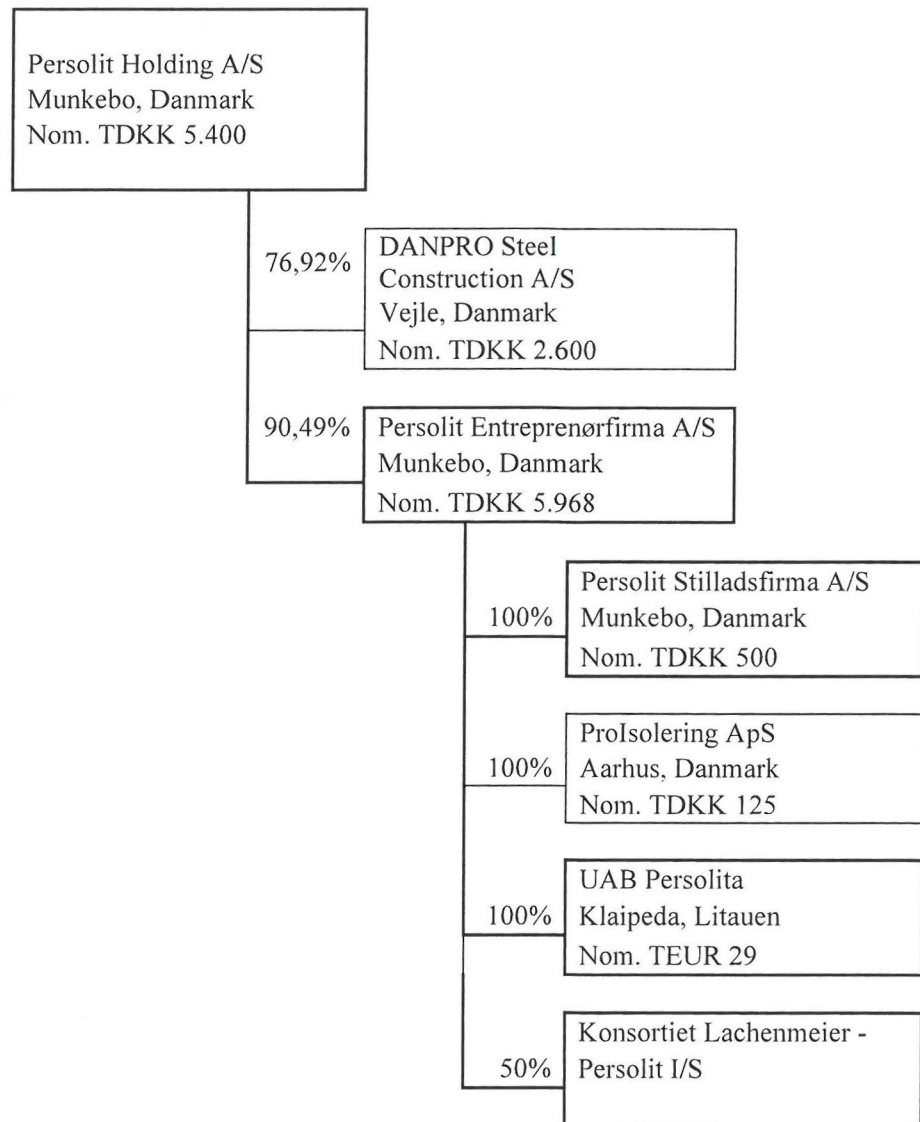
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Rytterkasernen 21 Postboks 370

5100 Odense C

Koncernoversigt

Moderselskab



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	348.956	309.542	248.564	197.174	187.977
Bruttofortjeneste	74.064	69.704	45.101	24.886	31.568
Resultat før finansielle poster	24.992	24.865	6.591	-10.267	-708
Resultat af finansielle poster	94	66	-279	161	1.970
Årets resultat	19.520	18.674	3.774	-6.321	316
Balance					
Balancesum	203.835	187.020	145.160	144.185	143.868
Egenkapital	121.553	104.349	80.610	78.726	86.397
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-13.031	-9.674	-3.125	-15.214	-15.232
Årets forskydning i likvider	22.369	264	8.671	-24.874	-16.078
Antal medarbejdere	369	322	307	284	249
Nøgletal i %					
Bruttomargin	21,2%	22,5%	18,1%	12,6%	16,8%
Overskudsgrad	7,2%	8,0%	2,7%	-5,2%	-0,4%
Afkastningsgrad	12,3%	13,3%	4,5%	-7,1%	-0,5%
Soliditetsgrad	59,6%	55,8%	55,5%	54,6%	60,1%
Forrentning af egenkapital	17,3%	20,2%	4,7%	-7,7%	0,4%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktiviteter udøves i de to datterselskaber – Persolit Entreprenørfirma A/S og DANPRO Steel Construction A/S.

Persolit Entreprenørfirma A/S:

Den primære aktivitet er teknisk isolering af procesanlæg. Anlæg der kendetegnes ved høje driftstemperaturer i spændet 80° C til 500° C og som skal isoleres for at begrænse energitab eller af sikkerhedsmæssige hensyn. Også anlæg med lave driftstemperaturer i spændet +8° C til +195° C isoleres enten for at begrænse energitab eller undgå kondens. Isoleringen afsluttes med en metalbeklædning eksempelvis galvaniseret-, aluminiums- eller rustfri plade således at den kan tåle fysiske påvirkninger samt vejrlig. Typiske markedssegmenter er kraftvarmeværker, skibsværfter, petrokemiskindustri/raffinaderier, medicinalindustrien, mejerier, bryggerier og anden industri med procesanlæg. Typiske komponenter der isoleres er eksempelvis rørsystemer, tanke, kedler og diverse røgrensningsfiltre.

En anden væsentlig aktivitet er teknisk isolering af installationer i byggeriet, benævnt HVAC (Heating, Ventilation & Air Conditioning). Isoleringen udføres med det formål at begrænse energitab og opfylde brandkrav. Typiske markedssegmenter er kontorbyggerier, sygehuse, anlæg i industrien og indkøbscentre. Kundesegmentet er primært VVS- og ventilationsentreprenører.

Derudover udføres facadeentrepriser designet med tyndpladeløsninger til industrien og byggeriet. En aktivitet der spænder bredt. Fra facader til industribygninger, hvor funktionalitet i relation til lyd-, energi- og brandkrav er i centrum og kan løses ved brug af serieproducerede isoleringspaneler til arkitekttegnede bygninger hvor æstetik sættes i højsædet og hvor opgaven indfries ved brug af unikke løsninger udført i eksklusive materialer som kobber og zink. Sekundært udføres ydelser som asbestsanering, sandblæsning i forbindelse med kedelrensning, overfladebehandling samt en mindre produktion af produkter til bygningsindustrien.

Firmaet er landsdækkende og repræsenteret med 8 afdelinger beliggende i Munkebo, Odense, Kalundborg, København, Vejle, Esbjerg, Aarhus og Aalborg. Persolit Entreprenørfirma har tre 100 % ejede datterselskaber: Persolita UAB som er beliggende i Klaipeda, Litauen og udfører teknisk isolering. Persolit Stilladsfirma A/S som udfører stilladsydelser til byggeriet og industrien og har afdelinger i Aabenraa og Vejle. ProIsolering ApS som primært udfører teknisk isolering i HVAC markedet og har hjemsted i Aarhus.

DANPRO Steel Construction A/S:

Den primære aktivitet er udførelse af entrepriser med stålkonstruktioner som f.eks. broer og bygninger. Selskabet har hjemsted i Vejle.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 19.520, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 121.553.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

I årsrapporten for 2015 forventede koncernen for 2016 en fortsat skærpet konkurrencesituation og et fortsat behov for en stram ressourcestyring og tilpasninger for at sikre selskabets udvikling. For året forventedes et positivt resultat.

Datterselskabernes samlede aktiviteter har været stigende. Bruttodækningen er realiseret på et niveau med det forventede. Der vil fortsat være fokus på en stram styring af investerings- og kapacitetsomkostningerne. Derudover vil der uændret være fokus på kernekompetencer og optimering af entrepriseprocesser.

Det samlede resultat og koncernens udvikling som helhed betragtes derfor som værende meget tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Persolit Holding A/S's væsentligste risiko er, hvorvidt datterselskaberne via dynamisk og effektiv tilbudsbehandling og entreprisstyring kan overholde leveringsterminer, kvalitet samt fastholde sin konkurrenceevne, således at selskabet kan bibeholde og udvide sine kunderelationer.

Finansielle risici

Persolit Holding A/S er som følge af sin soliditet og finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er eksponeret for valutarisici for så vidt angår investering i udenlandske enhed.

Valutarisici

Valutarisici vedrørende den løbende drift er begrænset. Koncernen fakturerer næsten udelukkende i DKK og EUR, mens den væsentligste del af varekøbet sker i DKK og i mindre omfang EUR. Samhandel med datterselskabets udenlandske selskab sker fra 1. januar 2015 i EUR.

Koncernen anvender rente-swap som afledt finansielt instrument på dets realkreditlån.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver indregnet i balancen.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdsparter. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdsparter løbende kreditvurderes og nye kunder kreditvurderes inden opstart af samarbejde.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Samlet set forventes omsætningen og indtjeningen at være på niveau eller lidt lavere end i 2016.

Forskning og udvikling

Selskabet har begrænsede udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Persolit Entreprenørfirma A/S

Kvalitet, arbejdsmiljø og miljø

Persolit Entreprenørfirma A/S er certificeret af Bureau Veritas inden for kvalitets- og arbejdsmiljøledelsessystemer i henhold til ISO 9001 og OHSAS 18001. Der er ligeledes indført et miljøledelsessystem og der udarbejdes en miljøredegørelse hvert andet år som godkendes af MiljøForum Fyn. Persolit har nedskrevne politikker for kvalitet, arbejdsmiljø og miljø. Processen om en egentlig politik for virksomhedens samfundsansvar er igangsat.

Fra virksomhedens oprindelse, har det været velkendt, at et godt arbejdsmiljø har stor betydning for virksomhedens succes. Persolit tager ansvar for at beskytte vores medarbejdere mod arbejdsulykker og arbejdsbetingede lidelser ved at gennemføre forebyggende handlinger der forbedrer det fysiske og psykiske arbejdsmiljø.

Her er et uddrag af aktiviteter og forebyggende handlinger der er gennemført i år 2016:

- Bureau Veritas har gennemført ekstern audit af vores kvalitets- og arbejdsmiljøledelsessystemer. Der blev i forbindelse med audit ikke fundet væsentlige afvigelser, kun mindre afvigelser, som efterfølgende er håndteret og afsluttet.
- På byggepladser og i egen produktion har arbejdsmiljøorganisationen foretaget flere miljø og arbejdsmiljøunderinger. Det har givet anledning til at udarbejde og implementere fælles procedurer om brug af personlige værnemidler, lovpligtige eftersyn, lovpligtige kurser samt opbevaring og håndtering af kemikalier.

Ledelsesberetning

Ansættelse hos Persolit giver mulighed for udvikling såvel personligt som fagligt, i et sikkert, sundt og motiverende miljø. Vi øger kontinuerligt medarbejdernes opmærksomhed, kompetencer og viden om sikkerhed og sundhed, hvilket bidrager til at udvikle vores sikkerheds og sundhedskultur. Persolit gør således en stor indsats for at skabe gode fysiske forhold og et godt socialt miljø.

Persolit er en miljøbevidst virksomhed med fokus på vores energiforbrug og de miljøpåvirkninger, vores produktion har på omgivelserne. Vi har opstillet mål og handlingsplaner og arbejder systematisk med miljøforbedringer, så Persolit fremadrettet kan reducere påvirkningerne.

Vi motiverer og involverer vores medarbejdere til at være miljøbevidste og deltage aktivt i udvikling og implementering af miljøforbedringer.

Persolit har senest udarbejdet en miljøredegørelse i år 2015 med udgangspunkt i de gennemførte miljøforbedringer i år 2013 og 2014 samt defineret mål og handlingsplaner for tiltag som igangsættes 2015 og 2016.

En af de gennemførte handlingsplaner i år 2016 er udskiftning af loftbelysningen til energibesparende lyskilder i tre produktionshaller og ved flere arbejdsstationer i produktionen er der monteret bevægelsessensorer ved lyskilden for at reducere elforbruget.

Miljøforbedringer gennemføres i samarbejde med medarbejderne i produktionen, da deres forståelse og daglige adfærd har stor indflydelse på, at virksomheden opnår målene på miljøområdet.

På baggrund af vurdering og prioritering af miljøpåvirkninger har Persolit opstillet mål og handlingsplaner for år 2015 og 2016 med fokus på at reducere forbruget af elektricitet, naturgas og brændstof. Der foretages sortering af brændbart affald i virksomheden og udfasning eller substitution af farlige kemikalier. I forbindelse med udførelsen af opgaver hos kunder samt ved nyanskaffelser og indkøb i administrationen og produktionen vil der være fokus på energiforbruget.

Sociale ansvar

Persolit er en af de brancheførende virksomheder med hensyn til at uddanne unge mennesker og tager gerne voksenlærlinge i uddannelse til tekniske isolatører.

Persolit har 18 lærlinge ved årsskiftet. Vi tilstræber, at have et højt uddannelsesniveau blandt personalet i virksomheden og det er vores målsætning, at gøre vores lærlinge til de bedste inden for teknisk isolering.

Persolit ønsker at udvise social ansvarlighed og valgte også i år 2016 at støtte aktivt op omkring Landsforeningen Talentspejdernes mentorprogram der hjælper skoleelever fra 7-9. klasse med at finde deres evner og talenter. Via Talentspejdernes mentorprogram gennemgår den unge et 24 ugers program, som er med til at gøre den unge bevidst om egne evner og talenter. Talentspejderne er mentorer, som har lyst, overskud og ressourcer til at give noget til andre. Rollemodeller, der anerkender unge, som de er – og hjælper dem med at se og udfolde deres evner og talenter.

Ledelsesberetning

Persolit har en understøttelsesfond som understøtter medarbejdere og medarbejderes familie i situationer hvor der kan være brug for en økonomisk håndsrækning.

DANPRO Steel Construction A/S

Code of Conduct (CoC)

DANPRO Steel Construction A/S indkøber produktion af stålkonstruktioner i Østeuropa og Asien og selskabet kræver i den forbindelse at leverandører lever op til selskabets Code of Conduct, som blandt andet stiller krav til forhold som børnearbejde, foreningsfrihed og ansættelsesforhold.

Inden DANPRO`s første aftale med en leverandør af stålkonstruktioner, screenes leverandøren ved et fysisk besøg ud fra tekniske kompetencer, HSE kompetencer og generelt i henhold til CoC. Er der grundlag for samarbejde skal leverandørens ledelse underskrive en CSR deklARATION.

Den underskrevne deklARATION er gældende for alt fremtidig samarbejde, eller indtil DANPRO vurderer, at der er behov for en ny gennemgang og underskrift, f.eks. i forbindelse med udskiftning af topledelse eller ledelse af produktionen.

DANPRO opdaterer løbende sine CSR deklARATIONER fra sine leverandører i Polen og Holland. Derudover har DANPRO tre deklARATIONER der principielt er gældende i Polen og én deklARATION i Vietnam.

Der er ikke gennemført CoC screening af nye potentielle leverandører i år 2016. DANPRO har ikke haft behov for nye leverandører, da DANPRO konsoliderer så meget som muligt hos allerede godkendte leverandører hvor samarbejdsforhold er velkendte, herunder kvalitet, arbejdsmiljø og overholdelse af aftaler.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

I Persolit Holding er fastsat et måltal for, at kvindelige bestyrelsesmedlemmer udgør 33 %.

Persolit Holding har i sin bestyrelse et kvindeligt medlem ud af tre medlemmer og opfylder derfor måltallet. På baggrund heraf har selskabet jf. loven opnået en ligelig kønsfordeling i bestyrelse.

Virksomhedens har en politik om, at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelseslag, dog bygger denne politik på, at de medarbejdere der måtte have kompetencerne og lysten til at blive leder har lige muligheder uanset køn.

Persolit arbejder i traditionelt mandsdominerede markedssegmenter, men diskriminerer ikke på grund af forhold som f.eks. køn, race eller religion når der rekrutteres, efteruddannes eller forfremmes medarbejdere.

Vort arbejde i 2016 med at fastholde, tiltrække og om muligt øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelseslag fortsætter.

Ledelsesberetning

Persolit vil selvfølgelig følge gældende lovgivning på dette og alle andre områder i forhold til det sociale ansvar.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens 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	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	348.956	309.542	116	150
Produktionsomkostninger	2	-274.892	-239.838	0	0
Bruttoresultat		74.064	69.704	116	150
Administrationsomkostninger	2	-49.078	-44.728	-1.087	-473
Resultat af ordinær primær drift		24.986	24.976	-971	-323
Andre driftsindtægter		30	33	0	0
Andre driftsomkostninger		-24	-144	-11	-75
Resultat før finansielle poster		24.992	24.865	-982	-398
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-17	-146	16.970	15.579
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-15	0	0	0
Finansielle indtægter	4	1.004	1.357	448	523
Finansielle omkostninger	5	-878	-1.145	-104	-44
Resultat før skat		25.086	24.931	16.332	15.660
Skat af årets resultat	6	-5.566	-6.257	254	-22
Årets resultat		19.520	18.674	16.586	15.638

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill		4.238	5.630	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.238	5.630	0	0
Grunde og bygninger		17.635	17.390	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		18.139	12.508	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.220	8.346	281	486
Materielle anlægsaktiver	8	45.994	38.244	281	486
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	1.240	1.257	84.198	67.228
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.240	1.257	84.198	67.228
Anlægsaktiver		51.472	45.131	84.479	67.714
Råvarer og hjælpematerialer		8.588	7.847	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		124	150	0	0
Varebeholdninger		8.712	7.997	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.676	65.036	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	4.642	788	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	184	0	4.050
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		883	22.799	0	0
Andre tilgodehavender		2.621	1.900	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	2.727	41	47
Selskabsskat		0	0	2.650	0
Periodeafgrænsningsposter	12	202	200	202	188
Tilgodehavender		81.024	93.634	2.893	4.285
Værdipapirer		27.164	18.083	27.164	18.083
Likvide beholdninger		35.463	22.175	356	7.222
Omsætningsaktiver		152.363	141.889	30.413	29.590
Aktiver		203.835	187.020	114.892	97.304

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		5.400	5.400	5.400	5.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	43.590	26.618
Overført resultat		102.988	88.958	60.064	62.340
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.556	2.316	1.890	1.890
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		110.944	96.674	110.944	96.248
Minoritetsinteresser		10.609	7.675	0	0
Egenkapital	13	121.553	104.349	110.944	96.248
Hensættelse til udskudt skat	15	6.016	4.583	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		67	67	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		25	10	0	0
Andre hensættelser	16	3.000	3.000	0	0
Hensatte forpligtelser		9.108	7.660	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.570	12.043	0	0
Anden gæld		350	550	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	7.920	12.593	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	507	583	0	0
Kreditinstitutter		64	410	0	300
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.927	13.604	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	1.066	8.457	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.066	1.018	3.460	700
Selskabsskat		949	2.321	0	17
Anden gæld	17	45.675	36.013	488	39
Periodeafgrænsningsposter	18	0	12	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		65.254	62.418	3.948	1.056
Gældsforpligtelser		73.174	75.011	3.948	1.056
Passiver		203.835	187.020	114.892	97.304
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital			I alt
				Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Tets- interesser	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar	5.400	0	88.958	2.316	96.674	7.675	104.349
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.316	-2.316	0	-2.316
Årets resultat	0	0	14.030	2.556	16.586	2.934	19.520
Egenkapital 31. december	5.400	0	102.988	2.556	110.944	10.609	121.553

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital			I alt
				Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Tets- interesser	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar	5.400	26.618	62.340	1.890	96.248	0	96.248
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.890	-1.890	0	-1.890
Årets resultat	0	16.972	-2.276	1.890	16.586	0	16.586
Egenkapital 31. december	5.400	43.590	60.064	1.890	110.944	0	110.944

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser		16.586	15.638
Reguleringer	19	14.607	14.817
Ændring i driftskapital	20	13.764	-19.896
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		44.957	10.559
Renteindbetalinger og lignende		1.004	1.439
Renteudbetalinger og lignende		-877	-1.228
Pengestrømme fra ordinær drift		45.084	10.770
Betalt selskabsskat		-2.321	-71
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.763	10.699
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.347
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.511	-7.510
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.403
Salg af materielle anlægsaktiver		480	586
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.031	-9.674
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.549	-565
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-346	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-200	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	410
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		48	1.018
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	550
Betalt udbytte		-2.316	-2.174
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.363	-761
Ændring i likvider		22.369	264
Likvider 1. januar		40.258	39.994
Likvider 31. december		62.627	40.258
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		35.463	22.175
Værdipapirer		27.164	18.083
Likvider 31. december		62.627	40.258

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	332.745	278.588	116	150
Nettoomsætning udland	16.211	30.954	0	0
	348.956	309.542	116	150
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	167.036	131.681	0	0
Pensioner	10.602	8.760	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.650	4.740	0	0
Andre personaleomkostninger	63	66	0	0
	182.351	145.247	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	328	328	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	369	322	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	16.970	15.579
Andel af underskud i dattervirksomheder	-17	-146	0	0
	-17	-146	16.970	15.579
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	163	0	0
Andre finansielle indtægter	949	1.113	448	442
Valutakursreguleringer	55	81	0	81
	1.004	1.357	448	523
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	109	0	0
Andre finansielle omkostninger	826	1.036	104	44
Valutakurstab	52	0	0	0
	878	1.145	104	44
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.900	2.622	-146	17
Årets udskudte skat	4.160	3.639	7	5
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-494	-4	-115	0
	5.566	6.257	-254	22

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. januar	<u>9.598</u>
Kostpris 31. december	<u>9.598</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.968
Årets afskrivninger	<u>1.392</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.360</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.238</u>
Afskrives over	<u>7 år</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	43.010	38.870	17.993	99.873
Tilgang i årets løb	826	8.054	4.630	13.510
Afgang i årets løb	0	-806	-2.621	-3.427
Kostpris 31. december	43.836	46.118	20.002	109.956
Ned- og afskrivninger 1. januar	25.620	26.362	9.647	61.629
Årets afskrivninger	581	2.452	2.166	5.199
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-29	-13	-42
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-806	-2.018	-2.824
Ned- og afskrivninger 31. december	26.201	27.979	9.782	63.962
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.635	18.139	10.220	45.994
Afskrives over	30 år	5-8 år	3-5 år	

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	735
Afgang i årets løb	<u>-155</u>
Kostpris 31. december	<u>580</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	249
Årets afskrivninger	114
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-23
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-41</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>299</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>281</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.403	0	40.610	40.610
Tilgang i årets løb	0	1.403	0	0
Kostpris 31. december	1.403	1.403	40.610	40.610
Værdireguleringer 1. januar	-146	0	26.618	15.089
Årets resultat	-17	-146	16.970	15.579
Udbytte til moderselskabet	0	0	0	-4.050
Værdireguleringer 31. december	-163	-146	43.588	26.618
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.240	1.257	84.198	67.228

Med henvisning til årsregnskabslovens § 13 er der ikke foretaget konsolidering af ProIsolering ApS, idet denne er vurderet ubetydelig for koncernregnskabet.

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Persolit					
Entreprenørfirma A/S	Munkebo Danmark	TDKK 5.968	90%	83.067	12.219
DANPRO Steel					
Construction A/S	Vejle Danmark	TDKK 2.600	77%	11.741	7.678
Persolit					
Stilladsfirma A/S	Munkebo Danmark	TDKK 500	100%	4.162	3.578
UAB Persolita	Klaipeda Litauen	TEUR 29	100%	7.877	2.023
ProIsolering ApS	Aarhus Danmark	TDKK 125	100%	1.240	-17

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-10	-10	0	0
Årets resultat	-15	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-25	-10	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	25	10	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Konsortiet Lachenmeier - Sønderborg, Persolit I/S	Danmark	TDKK 0	50%	-50	-15

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	151.414	147.798	0	0
Modtagne acontobetalingen	-147.838	-155.467	0	0
	3.576	-7.669	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.642	788	0	0
Igangværende arbejder	-1.066	-8.457	0	0
	3.576	-7.669	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Nominel værdi TDKK
A-aktier á kr. 100 - kr. 1.000.000	2.700
B-aktier á kr. 2.500 - kr. 1.000.000	2.700
	5.400

14 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.556	2.316	1.890	1.890
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.972	11.529
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.934	3.036	0	0
Overført resultat	14.030	13.322	-2.276	2.219
	19.520	18.674	16.586	15.638

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.856	-1.783	-47	-53
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.160	3.639	-6	6
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.016	1.856	-41	-47

Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den aktuelle skattesats. Udskudt skat vedrører anlægsaktiver, periodiseringer, tilgodehavender fra salg og igangværende arbejder.

16 Andre hensættelser

Garantihensættelser	3.000	3.000	0	0
	3.000	3.000	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	5.537	9.526	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.033	2.517	0	0
Langfristet del	7.570	12.043	0	0
Inden for 1 år	507	583	0	0
	8.077	12.626	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	350	550	0	0
Langfristet del	350	550	0	0
Øvrig kortfristet gæld	45.675	36.013	488	39
	46.025	36.563	488	39

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-1.004	-1.438
Finansielle omkostninger	878	1.226
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.201	5.590
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	17	146
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	15	0
Skat af årets resultat	5.566	6.257
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.934	3.036
	14.607	14.817

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-715	-382
Ændring i tilgodehavender	10.949	-38.029
Ændring i andre hensatte forpligtelser	15	1.567
Ændring i leverandører m.v.	3.515	16.948
	13.764	-19.896

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	7.334	17.390	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.447	2.411	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.151	5.104	0	0
Efter 5 år	65	301	0	0
	7.663	7.816	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelig indtil 2018	519	306	0	0
Andre eventualforpligtelser				
For entrepriser er der stillet arbejdsgarantier for	31.420	35.594	0	0
I Konsortiet Lachenmeier - Persolit I/S er der stillet arbejdsgarantier for	15.215	12.947	0	0

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 703. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Max Pers

Hovedaktionær

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moterselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	229	238	20	19
Skatterådgivning	33	33	10	8
Andre ydelser	475	187	298	8
	737	458	328	35

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Persolit Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Persolit Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter, regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

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

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

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 koncernen.

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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelse 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

Noter, regnskabspraksis

balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarede aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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.

Noter, regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

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:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter, regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i Dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Noter, regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 langfri-

Noter, regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$