

Bad Element ApS

Levysgade 14, st., 8700 Horsens

CVR-nr. 31 75 24 69



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

4/5 - 2017

Som dirjgent:



EY

Building a better
working world

Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Beretning | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bad Element ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28. marts 2017

Direktion:


Henning Jørgensen


Lise Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bad Element ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bad Element ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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 transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Horsens, den 28. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Frank Therkildsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | Bad Element ApS |
| Adresse, postnr., by | Levysgade 14, st., 8700 Horsens |
| CVR-nr. | 31 75 24 69 |
| Stiftet | 9. september 2008 |
| Hjemstedskommune | Horsens |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Telefon | 65 99 98 97 |
| Direktion | Henning Jørgensen Lise Jørgensen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens |
| Bankforbindelse | Sydbank Kirketorvet 4, 7100 Vejle |
| Advokat | Ladegaard, Rasmussen & Partnere Løvenørnsgade 17, 8700 Horsens |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| t.kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 48.552 | 24.162 | 15.358 | 19.386 | 14.312 |
| Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) | 36.464 | 15.820 | 8.441 | 13.183 | 9.063 |
| Årets resultat | 33.703 | 17.360 | 6.818 | 11.131 | 6.718 |
| Balancesum | 123.215 | 111.084 | 48.811 | 42.128 | 32.680 |
| Egenkapital | 43.342 | 34.397 | 21.476 | 23.673 | 12.407 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 30,7 % | 19,4 % | 17,9 % | 34,0 % | 32,6 % |
| Soliditetsgrad | 35,2 % | 31,0 % | 44,0 % | 56,2 % | 38,0 % |
| Egenkapitalforrentning | 86,7 % | 62,1 % | 30,2 % | 61,7 % | 54,1 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | 22 | 13 | 11 | 9 | 7 |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af handel og rådgivning i forbindelse med salg af badekabiner samt beslægtede produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 33.702.594 kr. mod 17.359.962 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 43.341.577 kr.

Videnressourcer

Det er vigtigt for selskabets ledelse, at der fokuseres på fortsat at kunne levere produkter af høj kvalitet, hvorfor der i produktionsapparatet anvendes automatiserede processer og veluddannet arbejdskraft, for at kunne fastholde et højt kompetenceniveau.

Særlige risici

Selskabets særlige risici knytter sig til konkurrerende virksomheder på markedet.

Selskabet er som følge af sin drift, investering og finansiering ikke eksponeret væsentligt overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er ledelsens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle udsving.

Selskabet handler i væsentlig omfang i Euro og Polske Zloty, hvorfor der knytter sig valutarisici hertil. Selskabet afdækker disse risici gennem valutaterminskontrakter, der løber for det kommende år.

Kreditrisici knytter sig primært til kundernes betalingsevne. Alle større kunder og samarbejdspartnere kreditvurderes løbende.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabets ledelse er bevidst omkring produktionens påvirkning af miljøet, og der arbejdes løbende med at reducere miljøpåvirkningen af virksomhedens produktion.

Filialer i udlandet

Selskabet har dattervirksomheder i Polen, Bad Element Polska Z.o.o. samt Tjekkiet Badelement CZ s.r.o.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

I 2017 forventes virksomhedens omsætning at stige med ca. 5-8%, som følge af den fortsatte vækst på virksomhedens væsentligste markeder. På den baggrund forventes et resultat på niveau med 2016. Forventningerne er baseret på en forudsætning om uændrede valutakurser for de valutaer, som virksomheden er eksponeret overfor.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2016 | 2015 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 48.552.427 | 24.162.421 |
| 2 | Personaleomkostninger | -12.088.399 | -8.342.378 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -536.939 | -310.813 |
| | Resultat før finansielle poster | 35.927.089 | 15.509.230 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6.377.024 | 6.003.208 |
| 3 | Finansielle indtægter | 342.308 | 231.356 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -1.180.298 | -899.740 |
| | Resultat før skat | 41.466.123 | 20.844.054 |
| | Skat af årets resultat | -7.763.529 | -3.484.092 |
| | Årets resultat | <u>33.702.594</u> | <u>17.359.962</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2016 | 2015 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 582.025 | 601.812 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.180.639 | 1.010.791 |
| | | <u>2.762.664</u> | <u>1.612.603</u> |
| 6 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi) | 16.187.214 | 10.178.408 |
| | Deposita, finansielle anlægsaktiver | 177.221 | 162.138 |
| | | <u>16.364.435</u> | <u>10.340.546</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>19.127.099</u> | <u>11.953.149</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 9.060.397 | 6.949.495 |
| | Varer under fremstilling | 11.177.580 | 9.060.130 |
| | Forudbetalinger for varer | 16.272.470 | 13.641.000 |
| | | <u>36.510.447</u> | <u>29.650.625</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.830.183 | 44.757.955 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.482.000 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 12.008.198 | 5.554.690 |
| | Andre tilgodehavender | 880 | 155.082 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 771.159 | 679.760 |
| | | <u>50.092.420</u> | <u>51.147.487</u> |
| | Værdipapirer og kapitalandele | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 2.120.272 | 2.140.827 |
| | | <u>2.120.272</u> | <u>2.140.827</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>15.364.855</u> | <u>16.192.522</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>104.087.994</u> | <u>99.131.461</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>123.215.093</u> | <u>111.084.610</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2016 | 2015 |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 14.330.542 | 8.376.756 |
| | Overført resultat | 28.886.035 | 11.894.937 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 14.000.000 |
| | Egenkapital i alt | <u>43.341.577</u> | <u>34.396.693</u> |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 3.895.000 | 2.103.000 |
| | Andre hensatte forpligtelser | 2.210.000 | 1.430.000 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>6.105.000</u> | <u>3.533.000</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 18.640 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 48.832.000 | 53.959.000 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 14.487.152 | 10.075.688 |
| | Skyldig selskabsskat | 4.825.192 | 2.261.405 |
| | Anden gæld | 5.605.532 | 6.858.824 |
| | | <u>73.768.516</u> | <u>73.154.917</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>73.768.516</u> | <u>73.154.917</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u><u>123.215.093</u></u> | <u><u>111.084.610</u></u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Eventualaktiver
- 10 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| Note | kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|------|--|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| | Egenkapital 1. januar 2015 | 125.000 | 2.301.285 | 14.049.424 | 5.000.000 | 21.475.709 |
| 11 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 6.003.208 | -2.643.246 | 14.000.000 | 17.359.962 |
| | Valutakursregulering | 0 | 72.263 | 0 | 0 | 72.263 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | 488.759 | 0 | 488.759 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -5.000.000 | -5.000.000 |
| | Egenkapital 1. januar 2016 | 125.000 | 8.376.756 | 11.894.937 | 14.000.000 | 34.396.693 |
| 11 | Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 6.377.024 | 27.325.570 | 0 | 33.702.594 |
| | Valutakursregulering | 0 | -423.238 | 0 | 0 | -423.238 |
| | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | -428.810 | 0 | -428.810 |
| | Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 94.338 | 0 | 94.338 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -14.000.000 | -14.000.000 |
| | Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -10.000.000 | 0 | -10.000.000 |
| | Egenkapital 31. december 2016 | 125.000 | 14.330.542 | 28.886.035 | 0 | 43.341.577 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bad Element ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Bad Element ApS og dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Højmarksvej Holding ApS.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Højmarksvej Holding ApS.

Generelt om indregning og måling

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 25 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige sambeskattede virksomheder. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealiseringsværdi 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

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

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

| | |
|------------------------|--|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2016 | 2015 | |
|---|---------------------|---|------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | | |
| Lønninger | 9.756.370 | 6.478.449 | |
| Pensioner | 1.607.189 | 1.427.887 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 172.204 | 111.547 | |
| Andre personaleomkostninger | 552.636 | 324.495 | |
| | <u>12.088.399</u> | <u>8.342.378</u> | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>22</u> | <u>13</u> | |
| Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. | | | |
| 3 Finansielle indtægter | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 215.180 | 155.318 | |
| Andre finansielle indtægter | 127.128 | 76.038 | |
| | <u>342.308</u> | <u>231.356</u> | |
| 4 Finansielle omkostninger | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 31.600 | 98.780 | |
| Andre finansielle omkostninger | 1.148.698 | 800.960 | |
| | <u>1.180.298</u> | <u>899.740</u> | |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | |
| kr. | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| Kostpris 1. januar 2016 | 644.684 | 2.042.039 | 2.686.723 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.686.999 | 1.686.999 |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>644.684</u> | <u>3.729.038</u> | <u>4.373.722</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 42.872 | 1.031.248 | 1.074.120 |
| Årets afskrivninger | 19.787 | 517.151 | 536.938 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>62.659</u> | <u>1.548.399</u> | <u>1.611.058</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>582.025</u> | <u>2.180.639</u> | <u>2.762.664</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi) | Deposita, finansielle anlægsaktiver | I alt |
|--|---|---|-------------------|
| Kostpris 1. januar 2016 | 1.801.652 | 162.138 | 1.963.790 |
| Tilgang i årets løb | 55.020 | 15.083 | 70.103 |
| Kostpris 31. december 2016 | 1.856.672 | 177.221 | 2.033.893 |
| Værdireguleringer 1. januar 2016 | 8.376.756 | 0 | 8.376.756 |
| Valutakursregulering | -423.238 | 0 | -423.238 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | 6.529.880 | 0 | 6.529.880 |
| Nedskrivning | -152.856 | 0 | -152.856 |
| Værdireguleringer 31. december 2016 | 14.330.542 | 0 | 14.330.542 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 16.187.214 | 177.221 | 16.364.435 |

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Resultat kr. |
|---------------------------|----------|-----------|-----------------|
| Dattervirksomheder | | | |
| Bad Element Polska | Polen | 100,00 % | 6.388.774 |
| Bad Element CZ | Tjekkiet | 100,00 % | -11.750 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Selskabskapital

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. det seneste år.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en sædvanlig 5 årig garantiforpligtelse for afsluttede byggeprojekter. Til dækning af den påhvilende økonomiske forpligtelse, er der i årsrapporten for 2016 indregnet en hensat forpligtelse i alt 2.210 t.kr. til dækning heraf.

Selskabet har indgået lejekontrakt om leje af lokaler på selskabets hjemsted, beliggende Levysgade 14, st., 8700 Horsens. Lejekontrakten indeholder følgende vilkår:
Lejemålet har et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Lejeudgiften udgør i alt 420 t.kr. p.a.

Sambeskatning og kildeskatter

Selskabet er sambeskattet med Højmarksvej Holding ApS. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter.

9 Eventualaktiver

Valutarisici

Til sikring af fremtidige pengestrømme, har selskabet indgået valutaterminskontrakter pr. 31.12.2016 til kurssikring af fremtidigt varekøb i polske zloty.

I forhold til terminskursen på balancedagen, har kontrakterne en negativ værdi på ca. 274 t.kr. Nettopositionen er indregnet i balancen under anden gæld, og indregnet direkte på egenkapitalen med regulering af skat.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter kr. 0, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser 35.830 t.kr.

| kr. | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| 11 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 0 | 14.000.000 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre | 10.000.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 6.377.024 | 6.003.208 |
| Overført resultat | 17.325.570 | -2.643.246 |
| | <u>33.702.594</u> | <u>17.359.962</u> |