



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

DECO HOLDING A/S
BRONZEVEJ 8, 8940 RANDERS SV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. marts 2017

Claus Søgaard-Christensen

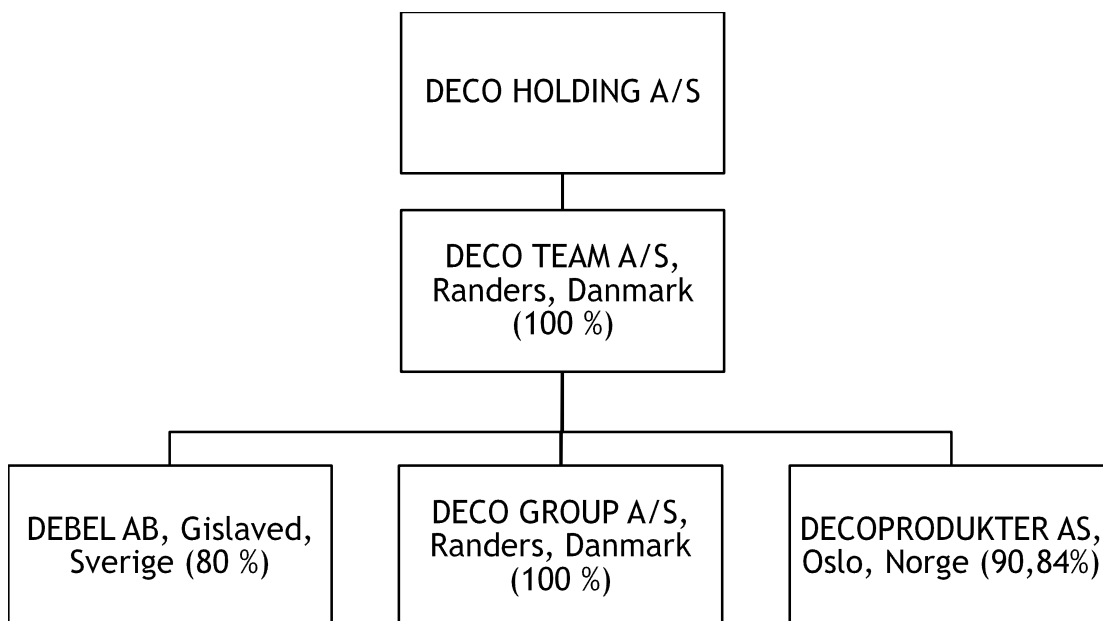
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	DECO HOLDING A/S Bronzevej 8 8940 Randers SV
	CVR-nr.: 31 78 41 90 Stiftet: 3. august 2008 Hjemsted: Randers Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Fast, Formand Claus Søgaard-Christensen Christian Fast
Direktion	Christian Fast
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Dytmærskens 9 8900 Randers

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for DECO HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 16. marts 2017

Direktion:

Christian Fast

Bestyrelse:

John Fast
Formand

Claus Søgaard-Christensen

Christian Fast

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i DECO HOLDING A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DECO HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ulrik Moeslund Olsen
Statsautoriseret revisor

Arne B. Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	43.869	32.501	31.006	31.092	25.850
Driftsresultat.....	18.363	11.429	11.037	13.348	5.872
Finansielle poster, netto.....	440	526	-943	-605	-804
Årets resultat før skat.....	18.803	11.955	10.094	12.743	5.068
Årets resultat.....	14.600	9.124	7.579	9.543	3.787
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	14.517	9.077	7.524	9.516	3.769
Balance					
Balancesum.....	46.730	43.035	37.177	41.224	36.339
Egenkapital.....	29.568	22.084	13.858	15.910	16.579
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	29.227	21.745	13.462	15.545	16.201
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	14.334	12.870	2.063	11.857	16.681
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-147	-564	-199	-307	-308
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-6.600	-1.800	-9.500	-10.000	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-74	-239	-199	-307	-365
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	58	41	36	37	41
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	62,5	50,5	36,2	37,7	44,6

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

DECO HOLDING A/S er modervirksomhed for en koncern bestående af nordiske virksomheder der udbyder:

- 1) Forretningsrådgivning, ledelse og administration for virksomheder hvor koncernen har eller ikke har ejerskab.
- 2) Boligindretningsartikler i koncepter, til "Vinduesmiljøet" og "Badeværelsesmiljøet". Produktprogrammet består af både et "Gør det selv" sortiment og et sortiment skræddersyet efter specialmål, alt er udviklet med vægt på funktion, form, farve og design:

DECO HOLDING A/S ejer 100% af DECO TEAM A/S som ejer 100 % af DECO GROUP A/S (Danmark), 90,84 % af DECOPRODUKTER AS (Norge), 80 % af DEBEL AB (Sverige).

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen arbejder løbende med at indfri den ønskede lønsomhed gennem opnåelse af nødvendig kritisk masse på:

- 1) Forretningsrådgivning ledelse og administration
- 2) DIY "Do it yourself" og MTM "Made to measure" produkter i primært "DEBEL" brand, men også i SUNTEX samt private label.

Koncernen har i regnskabsåret 2016 realiseret et overskud på 14.599.858 kr., som svarer til budget.

Selskabets likviditet / cash flow udvikler sig som planlagt.

Selskabets varelager tilpasses løbende kundernes behov for ændring af produktsortiment og servicegrad.

DMS-Group ApS (Dansk Monterings Service, Dansk Markise Service og Dansk Møbel Service) der blev opkøbt af DECO GROUP AS i juli 2015 har nu planmæssigt og succesfuldt afsluttet integrationen i koncernen og derved imødekommet den tidligere vedtaget udviklingsretning for selskabets aktiviteter

Ledelsen vurderer resultat 2016 for de samlede Nordeuropæiske aktiviteter som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det var ledelsens forventning til 2016, at omsætningen ville være stigende med tilsvarende stigende indtjening. Omsætningen er som forventet steget og indtjeningen ligeledes.

Resultatet er tilfredsstillende i et ellers konkurrencepræget marked.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Aktiviteter i udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudsving i udenlandsk valuta, herunder i særligt US Dollar.

Selskabets politik er ikke at afdække kommercielle valutarisici, idet forventede udsving indregnes ved prisfastsættelsen. Kunderne er indstillede på prisreaktioner, der sker på baggrund af aktuelle synlige valutakurser.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Koncernen arbejder miljøbevidst.

Koncernens indkøb af alle produkter sker hvor miljøvurdering indgår i udvælgelsen af produkter / leverandører.

Koncernen er medlem af BSCI (www.bsci-eu.org). BSCI tilbyder medlemsvirksomheder et fælles socialt redskab, der forbedrer arbejdskonditionerne for hele værdikæden - worldwide.

Produkter markedsført i DEBEL og SUNTEX brands overholder kravene i REACH (EU's kemikalielov).

Koncernen er medlem af DS: "Dansk standard" og deltager i arbejdsgruppen, der vedrører standarder DS/EN 13120 m.fl., der relaterer sig til de af koncernens markedsførte produkter.

Videnressourcer

Det er selskabets målsætning at udvise nytænkende og dynamisk adfærd, baseret på tidens trend. En hurtig omstillingsevne og et mangeårigt kendskab til branchen sikrer de rigtige produkter og ydelser på rette tid og sted. Koncernen ønsker at tiltrække og fastholde branchens dygtigste medarbejdere og sammen udvikle kompetencer og derved øge selskabets lønsomhed og positive udvikling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har i 2016 realiseret målsætningen og budget som planlagt med lønsomhed og kritisk masse, der er forudsætningen for koncernens positive udvikling.

Fortsat fokus på at udvikle koncernens kernekompetencer skaber ny dynamik og investeringslyst, så selskabet udvikles organisk og ved akquisition, når lejligheden byder sig.

Baseret på resultatudviklingen i 2016 er der udarbejdet en forretningsplan for 2017, der danner grundlag for markeds- og sortimentstilpasning, med fokus på udvikling inden for koncernens kerneområder.

Koncernen har også i dette regnskabsår afholdt betydelige udgifter til udvikling af digitale løsninger, som forventes at bidrage positivt til de kommende års indtjening.

Det er derfor ledelsens forventning, at koncernen vil få et positivt afkast af sine aktiviteter i Norden og øvrige Europa, som vil forbedre det samlede resultatet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		43.869.412	32.501.363	-23.437	-23.501
Personaleomkostninger.....	1	-24.904.205	-19.628.046	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-592.505	-1.444.341	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-10.024	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		18.362.678	11.428.976	-23.437	-23.501
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	14.535.531	9.094.581
Andre finansielle indtægter.....	2	571.308	945.581	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	3	-131.299	-419.367	0	0
RESULTAT FØR SKAT.....		18.802.687	11.955.190	14.512.094	9.071.080
Skat af årets resultat.....	4	-4.202.829	-2.831.009	5.156	5.523
ÅRETS RESULTAT.....	5	14.599.858	9.124.181	14.517.250	9.076.603

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Logo og varemærke.....		13.497	50.908	0	0
Web-site.....		42.000	156.048	0	0
Goodwill.....		120.872	241.745	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	176.369	448.701	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		132.720	215.455	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		578.216	745.350	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		43.493	50.222	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	754.429	1.011.027	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	29.233.312	21.732.331
Lejedespositum.....		1.092.293	1.081.650	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.092.293	1.081.650	29.233.312	21.732.331
ANLÆGSAKTIVER.....		2.023.091	2.541.378	29.233.312	21.732.331
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.484.405	2.247.447	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.567.251	14.169.120	0	0
Forudbetalinger for varer.....		3.849.629	4.267.753	0	0
Varebeholdninger.....		21.901.285	20.684.320	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		10.285.144	11.151.986	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.564	20.334
Udskudt skatteaktiv.....	9	193.751	243.311	0	0
Andre tilgodehavender.....		920.933	1.868.788	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	5.156	10.668
Periodeafgrænsningsposter.....	10	301.440	491.898	0	0
Tilgodehavender.....		11.701.268	13.755.983	12.720	31.002
Likvider.....		11.104.208	6.052.873	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		44.706.761	40.493.176	12.720	31.002
AKTIVER.....		46.729.852	43.034.554	29.246.032	21.763.333

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....	11	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	18.405.712	10.838.121
Overført overskud.....		14.227.283	12.144.581	-4.178.429	1.306.462
Forslag til udbytte.....		12.000.000	6.600.000	12.000.000	6.600.000
Minoritetsinteresser.....		340.544	339.761	0	0
EGENKAPITAL.....		29.567.827	22.084.342	29.227.283	21.744.583
Andre hensættelser.....	12	134.825	298.400	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		134.825	298.400	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		4.250.727	6.785.574	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.210.315	6.414.653	0	0
Selskabsskat.....		184.198	2.308.622	0	0
Anden gæld.....		6.353.138	5.079.002	18.749	18.750
Periodeafgrænsningsposter.....		28.822	63.961	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		17.027.200	20.651.812	18.749	18.750
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		17.027.200	20.651.812	18.749	18.750
PASSIVER.....		46.729.852	43.034.554	29.246.032	21.763.333
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	3.000.000	12.144.583	6.600.000	339.761	22.084.344
Betalt udbytte.....			-6.600.000		-6.600.000
Valutakursreguleringer.....		59.622			59.622
Andre reguleringer.....				-81.825	-81.825
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-494.172			-494.172
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.517.250	12.000.000	82.608	14.599.858
Egenkapital 31. december 2016.....	3.000.000	14.227.283	12.000.000	340.544	29.567.827

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	3.000.000	10.904.731	1.239.852	6.600.000	21.744.583
Betalt udbytte.....				-6.600.000	-6.600.000
Valutakursreguleringer.....		59.622			59.622
Andre reguleringer.....		-494.172			-494.172
Forslag til årets resultatdisponering.....		7.935.531	-5.418.281	12.000.000	14.517.250
Egenkapital 31. december 2016.....	3.000.000	18.405.712	-4.178.429	12.000.000	29.227.283

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	14.599.858	9.076.604
Årets afskrivninger tilbageført.....	592.505	1.078.821
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	10.024	0
Ændring i valutaterminsforrentning.....	-633.553	1.374.974
Skat af årets resultat tilbageført.....	4.202.829	2.831.009
Øvrige reguleringer.....	40.983	284.997
Betalt selskabsskat.....	-6.138.312	-733.367
Ændring i varebeholdninger.....	-1.216.965	-2.074.480
Ændring i tilgodehavender.....	2.005.155	389.143
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	1.034.660	642.245
Ændring i hensatte forpligtelser.....	-163.575	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.333.609	12.869.946
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-60.000
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-73.525	-239.150
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	159.520
Ændring af finansielle anlægsaktiver.....	-73.902	-424.521
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-147.427	-564.151
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-6.600.000	-1.800.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-6.600.000	-1.800.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	7.586.182	10.505.795
Likvider 1. januar.....	-732.701	-11.238.496
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	6.853.481	-732.701
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	11.104.208	6.052.873
Gæld til pengeinstitutter.....	-4.250.727	-6.785.574
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	6.853.481	-732.701

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 58 (2015: 41)					
Moderselskabet: 0 (2015: 0)					
Løn og gager.....	23.054.810	18.128.279	0	0	
Pensioner.....	580.739	570.346	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	378.775	239.706	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	889.881	689.715	0	0	
	24.904.205	19.628.046	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.596.465	1.591.203	0	0	
	1.596.465	1.591.203	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	571.308	945.581	0	0	
	571.308	945.581	0	0	
Andre finansielle omkostninger					3
Associerede virksomheder.....	0	7.682	0	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	131.299	411.685	0	0	
	131.299	419.367	0	0	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.990.198	2.855.955	-5.156	-5.523	
Regulering af udskudt skat.....	212.631	-24.946	0	0	
	4.202.829	2.831.009	-5.156	-5.523	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	12.000.000	6.600.000	12.000.000	6.600.000	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	7.935.531	4.227.971	
Overført resultat.....	2.517.250	2.476.603	-5.418.281	-1.751.368	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	82.608	47.578	0	0	
	14.599.858	9.124.181	14.517.250	9.076.603	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Logo og varemærke	Web-site	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016.....	515.029	3.956.949	1.208.729
Kostpris 31. december 2016.....	515.029	3.956.949	1.208.729
Afskrivninger 1. januar 2016.....	464.121	3.800.900	966.984
Årets afskrivninger	37.411	114.049	120.873
Afskrivninger 31. december 2016.....	501.532	3.914.949	1.087.857
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	13.497	42.000	120.872

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	1.157.411	2.231.850	360.533
Tilgang.....	0	37.400	36.125
Afgang.....	-8.924	-64.258	-13.091
Kostpris 31. december 2016.....	1.148.487	2.204.992	383.567
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	941.956	1.486.502	310.190
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-8.924	-54.234	-13.091
Årets afskrivninger	82.735	194.508	42.975
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	1.015.767	1.626.776	340.074
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	132.720	578.216	43.493

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen
	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2016.....	1.081.650
Tilgang.....	10.643
Kostpris 31. december 2016.....	1.092.293
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	1.092.293

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2016.....	10.827.600
Kostpris 31. december 2016.....	10.827.600
Opkrivninger 1. januar 2016.....	10.904.731
Valutakursregulering.....	59.622
Udloddet resultat	-6.600.000
Årets opkrivninger	14.535.531
Egenkapitalbevægelser.....	-494.172
Opkrivninger 31. december 2016.....	18.405.712
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	29.233.312

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
DECO TEAM A/S, Randers, Danmark.....	29.233.312	14.535.531	100 %

Kapitalandele i datter-dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
DECO GROUP A/S, Randers, Danmark.....	20.038.635	5.436.479	100 %
DECOPRODUKTER AS, Oslo, Norge.....	2.402.031	711.932	90,84 %
DEBEL AB, Gislaved, Sverige.....	602.586	86.972	80 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på finansielle instrumenter, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt fremførte underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-2.705	-12.527	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	87.153	58.214	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	-29.510	-32.526	0	0
Finansielle instrumenter.....	-163.138	-302.494	0	0
Fremførte underskud.....	301.951	532.644	0	0
	193.751	243.311	0	0
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.	243.311	558.474	0	0
Regulering.....	-49.560	-315.163	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....	193.751	243.311	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	193.751	243.311	0	0

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 194 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af dattervirksomhedens budgetter for de kommende år.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	301.440	491.898	0	0
	301.440	491.898	0	0

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og hosting, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Aktiekapital

11

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 30.000 stk. a nom. 100 kr.....	3.000.000	3.000.000
	3.000.000	3.000.000

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Andre hensættelser					
0-1 år.....	102.500	230.000	0	0	12

Hensatte forpligtelser omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser på koncernens produkter.

Eventualposter mv. 13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Samlet restleasingydelse.....	3.741.000	2.596.000	0	0
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelighedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	2.231.000	2.638.000	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 191 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 14

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der stillet sikkerhed (virksomhedspant) i fordringer og varebeholdninger på 20 mio. kr.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Jyske Bank vedrørende alt mellemværende i DECOPRODUKTER AS, DECO GROUP A/S og DECO TEAM A/S.

Nærtstående parter 15

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DECO HOLDING A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Ændringen har ikke haft nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Som følge af ændringen til loven er minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder vist særskilt i resultatdisponeringen og ikke som hidtil modregnet i årets resultat. Endvidere præsenteres minoritetsinteressers andel af dattervirksomheder i en post under egenkapitalen og ikke, som tidligere, som en særskilt post i balancen. Med henblik på at sikre sammenligneligheden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Ændringen har følgende effekt på koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016:

- Årets resultat forøges TDKK 83.
- Balancesum forøges TDKK 0.
- Egenkapital forøges TDKK 341.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden DECO HOLDING A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori DECO HOLDING A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver..

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Software samt logo og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Logo og varemærker afskrives over den resterende periode og software afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-6 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	4-5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.