

Klokkerholm Karosseridele A/S

Kløvervej 6, Klokkerholm, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 34 25 03 16

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.04.17

Søren Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

Klokkerholm Karosseridele A/S
Kløvervej 6, Klokkerholm
9320 Hjallerup
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 34 25 03 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Kim Weidemann

Bestyrelse

Göte Mattsson, formand
Jan Öhman
Johnny Alvarsson
Kim Weidemann
Reidar Johannes Ejvindarson Beck, medarbejdervalgt
Preben Stenbjerg Thomsen, medarbejdervalgt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank

Modervirksomhed

Indutrade AB, Sverige

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klokkerholm, den 7. marts 2017

Direktionen

Kim Weidemann

Bestyrelsen

Göte Mattsson
Formand

Jan Öhman

Johnny Alvarsson

Kim Weidemann

Reidar Johannes Ejvindarson
Beck

Preben Stenbjerg Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Klokkeholm Karosseridele A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Klokkeholm Karosseridele A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Hjørring, den 7. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	81.969	81.018	78.209	77.202	68.582
Indeks	120	118	114	113	100
Resultat før af- og nedskrivninger	25.834	30.637	35.122	36.229	32.054
Indeks	81	96	110	113	100
Resultat af primær drift	18.534	23.456	28.624	28.764	22.406
Indeks	83	105	128	128	100
Finansielle poster i alt	-973	-1.084	-3.363	-5.039	-3.229
Indeks	30	34	104	156	100
Årets resultat	12.777	17.102	19.344	18.297	14.345
Indeks	89	119	135	128	100

Balance

Samlede aktiver	155.290	153.634	141.614	149.985	150.585
Indeks	103	102	94	100	100
Egenkapital	99.805	86.276	76.739	69.174	47.774
Indeks	209	181	161	145	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	22.255	20.430	27.260	23.136	32.050
Investeringer	-7.398	-10.436	-2.114	-6.673	-6.250
Finansiering	-15.576	-5.849	-32.093	-6.776	-4.034
Årets pengestrømme	-719	4.145	-6.947	9.687	21.766

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	21%	27%	31%	33%
Afkast af investeret kapital	13%	18%	21%	21%	15%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	64%	56%	54%	46%	32%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	116	117	100	97	89

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i egenproduktion af karosseridele og indkøb af benzintake, kofangere, lygter m.m. med det formål at sælge dette sortiment til henholdsvis hjemmemarkedet og ca. 40 eksportlande.

Usædvanlige forhold

Der er i året sket ændringer i selskabets kapitalejerforhold, idet selskabet i året er blevet overdraget til svenske Indutrade AB. Indutrade AB ejer selskabet 100%.

Selskabet har i året gennemført fusion med tidligere moderselskab, Klokkeholm Holding A/S, med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.16. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden og der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 12.776.932 mod t.DKK 17.102 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 99.805.373.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, idet årets resultat er påvirket af afholdte særlige omkostninger i året, som led i salget af selskabet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i 2017, der er bedre end realiseret for 2016.

Særlige risici*Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen i en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært ved at foretage indkøb og salg i samme valuta.

Kursregulering af investeringer i associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssigt betragtning.

Eksternt miljø

Selskabet handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

Koncernen har herudover ikke observeret forhold af miljømæssig karaktere, som giver anledning til bemærkninger.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet har filial i Sverige, som varetager salget af selskabets produkter på det lokale marked.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK
	81.969.454	81.018	78.714.505	80.598
	81.969.454	81.018	78.714.505	80.598
2	-56.135.153	-50.381	-50.362.725	-46.450
	25.834.301	30.637	28.351.780	34.148
	25.834.301	30.637	28.351.780	34.148
	-7.300.680	-7.181	-6.321.107	-6.332
	18.533.621	23.456	22.030.673	27.816
	18.533.621	23.456	22.030.673	27.816
	0	0	-1.909.085	-2.108
	375.605	258	375.605	258
3	0	3	0	2
	0	-102	0	-102
4	-1.348.114	-1.243	-1.232.619	-1.205
	17.561.112	22.372	19.264.574	24.661
	17.561.112	22.372	19.264.574	24.661
5	-4.784.180	-5.270	-5.431.059	-6.150
	12.776.932	17.102	13.833.515	18.511
	12.776.932	17.102	13.833.515	18.511
6				
	39.100.000	0	39.100.000	0
	-1.056.582	-1.409	0	0
	-25.266.486	18.511	-25.266.485	18.511
	12.776.932	17.102	13.833.515	18.511
	12.776.932	17.102	13.833.515	18.511

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.688.850	1.047	0	0
	Erhvervede rettigheder	1.625.635	1.840	1.625.635	1.840
	Goodwill	4.117.528	5.031	0	510
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.432.013	7.918	1.625.635	2.350
	Grunde og bygninger	39.424.078	40.514	39.424.078	40.514
	Produktionsanlæg og maskiner	16.394.278	14.563	16.394.278	14.563
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	422.415	576	422.415	576
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.292.000	286	1.292.000	286
8	Materielle anlægsaktiver i alt	57.532.771	55.939	57.532.771	55.939
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.132.351	5.526
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.783.305	6.408	6.783.305	6.408
10	Deposita	111.365	106	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.894.670	6.514	11.915.656	11.934
	Anlægsaktiver i alt	71.859.454	70.371	71.074.062	70.223
	Råvarer og hjælpematerialer	712.026	256	712.026	256
	Varer under fremstilling	587.458	356	587.458	356
	Fremstillede varer og handelsvarer	52.812.719	57.119	52.812.719	57.119
	Forudbetalinger for varer	914.802	1.235	914.802	1.235
	Varebeholdninger i alt	55.027.005	58.966	55.027.005	58.966
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.794.586	18.716	22.669.900	18.716
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	698	0	698
	Tilgodehavende selskabsskat	155.081	304	0	0
	Andre tilgodehavender	867.565	907	632.766	765
11	Periodeafgrænsningsposter	0	5	0	0
	Tilgodehavender i alt	23.817.232	20.630	23.302.666	20.179
	Likvide beholdninger	4.585.969	3.667	3.172.960	2.939
	Omsætningsaktiver i alt	83.430.206	83.263	81.502.631	82.084
	Aktiver i alt	155.289.660	153.634	152.576.693	152.307

PASSIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	
12	Selskabskapital	511.112	511	511.112	511
	Overført resultat	59.504.379	84.771	59.504.380	84.771
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	39.100.000	0	39.100.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	99.115.491	85.282	99.115.492	85.282
	Minoritetsinteresser	689.882	994	0	0
	Egenkapital i alt	99.805.373	86.276	99.115.492	85.282
13	Hensættelser til udskudt skat	4.952.065	4.536	5.060.957	4.785
	Hensatte forpligtelser i alt	4.952.065	4.536	5.060.957	4.785
14	Ansvarlig lånekapital	0	476	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	0	13.333	0	13.333
14	Leasingforpligtelser	1.510.603	2.317	1.510.603	2.317
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.510.603	16.126	1.510.603	15.650
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	806.293	2.250	806.293	2.250
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.796.791	12.159	13.038.067	11.494
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.977.403	24.668	24.995.229	23.117
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.024
	Selskabsskat	0	0	632.386	631
	Anden gæld	8.441.132	7.619	7.417.666	7.074
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.021.619	46.696	46.889.641	46.590
	Gældsforpligtelser i alt	50.532.222	62.822	48.400.244	62.240
	Passiver i alt	155.289.660	153.634	152.576.693	152.307
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	511.112	64.227.734	12.000.000	76.738.846	0	76.738.846
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	2.237.639	-217.377	2.020.262	0	2.020.262
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	511.112	66.465.373	11.782.623	78.759.108	0	78.759.108
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-194.273	0	-194.273	0	-194.273
Betalt udbytte	0	0	-11.782.623	-11.782.623	0	-11.782.623
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-11.516	0	-11.516	2.403.109	2.391.593
Forslag til resultatdisponering	0	18.511.281	0	18.511.281	-1.409.337	17.101.944
Saldo pr. 31.12.15	511.112	84.770.865	0	85.281.977	993.772	86.275.749
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	511.112	84.770.865	0	85.281.977	993.772	86.275.749
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	752.692	752.692
Forslag til resultatdisponering	0	-25.266.486	39.100.000	13.833.514	-1.056.582	12.776.932
Saldo pr. 31.12.16	511.112	59.504.379	39.100.000	99.115.491	689.882	99.805.373
Moder:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15						
Saldo pr. 01.01.15	511.112	64.227.734	12.000.000	76.738.846	0	76.738.846
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	2.237.639	-217.377	2.020.262	0	2.020.262
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	511.112	66.465.373	11.782.623	78.759.108	0	78.759.108
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-194.273	0	-194.273	0	-194.273
Betalt udbytte	0	0	-11.782.623	-11.782.623	0	-11.782.623
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-11.516	0	-11.516	0	-11.516
Forslag til resultatdisponering	0	18.511.281	0	18.511.281	0	18.511.281
Saldo pr. 31.12.15	511.112	84.770.865	0	85.281.977	0	85.281.977
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16						
Saldo pr. 01.01.16	511.112	84.770.865	0	85.281.977	0	85.281.977
Forslag til resultatdisponering	0	-25.266.485	39.100.000	13.833.515	0	13.833.515
Saldo pr. 31.12.16	511.112	59.504.380	39.100.000	99.115.492	0	99.115.492

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	12.776.932	17.102
18 Reguleringer	13.007.536	13.410
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.938.276	-1.981
Tilgodehavender	-4.033.579	-1.956
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.309.777	-564
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	822.583	998
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	27.821.525	27.009
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	3
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.348.114	-1.243
Betalt selskabsskat	-4.218.669	-5.339
Pengestrømme fra driften	22.254.742	20.430
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.663.554	-1.838
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	513
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.626.893	-5.129
Salg af materielle anlægsaktiver	200.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.581	-106
Køb af virksomhed	0	-3.876
Modtaget udbytte	698.490	0
Pengestrømme fra investeringer	-7.397.538	-10.436
Betalt udbytte	0	-11.783
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	16.806
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-15.575.868	-10.872
Pengestrømme fra finansiering	-15.575.868	-5.849
Årets samlede pengestrømme	-718.664	4.145
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-8.492.158	-12.637
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.210.822	-8.492
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.585.969	3.667
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.796.791	-12.159
I alt	-9.210.822	-8.492

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2016	2015
Transaktionsomkostninger i forbindelse med salg af selskabet	Andre eksterne omkostninger	1.392.219	0
Transaktionsomkostninger i forbindelse med salg af selskabet	Personaleomkostninger	2.500.000	0
I alt		3.892.219	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	51.286.383	45.935	46.098.652	42.409
Pensioner	2.974.442	2.734	2.672.179	2.560
Andre omkostninger til social sikring	861.335	796	810.542	742
Andre personaleomkostninger	1.012.993	916	781.352	739
I alt	56.135.153	50.381	50.362.725	46.450

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	116	117	106	108
--	-----	-----	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	4.187.362	2.678	4.117.453	2.678
--------------------------------------	-----------	-------	-----------	-------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK
3. Finansielle indtægter				
Renteindtægter i øvrigt	0	2	0	1
Øvrige finansielle indtægter	0	1	0	1
I alt	0	3	0	2

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	13.635	70
Renteomkostninger i øvrigt	815.071	720	790.134	683
Valutakursreguleringer	365.539	206	261.581	144
Øvrige finansielle omkostninger	167.504	317	167.269	308
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.348.114	1.243	1.218.984	1.135
I alt	1.348.114	1.243	1.232.619	1.205

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	4.373.113	5.209	5.160.580	6.145
Årets regulering af udskudt skat	416.076	61	275.488	5
Regulering af skat fra tidligere år	-5.009	0	-5.009	0
I alt	4.784.180	5.270	5.431.059	6.150

6. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	39.100.000	0	39.100.000	0
Minoritetsinteresser	-1.056.582	-1.409	0	0
Overført resultat	-25.266.486	18.511	-25.266.485	18.511
I alt	12.776.932	17.102	13.833.515	18.511

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.16	1.287.628	3.540.599	17.956.307
Tilgang i året	949.207	714.347	268.355
Kostpris pr. 31.12.16	2.236.835	4.254.946	18.224.662
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-240.672	-1.700.203	-12.925.357
Afskrivninger i året	-307.313	-929.108	-1.181.777
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-547.985	-2.629.311	-14.107.134
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.688.850	1.625.635	4.117.528
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	723.080	0
Morderselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.540.599	12.773.387
Tilgang i året	0	714.347	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	4.254.946	12.773.387
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-1.700.203	-12.263.871
Afskrivninger i året	0	-929.108	-509.516
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-2.629.311	-12.773.387
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	1.625.635	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	723.080	0

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	65.792.045	98.033.409	5.152.741	286.100
Tilgang i året	94.161	3.181.971	132.038	3.218.693
Afgang i året	0	0	-530.000	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.212.793	0	-2.212.793
Kostpris pr. 31.12.16	65.886.206	103.428.173	4.754.779	1.292.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	4.127.494	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	4.127.494	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-29.405.422	-83.470.715	-4.577.094	0
Afskrivninger i året	-1.184.200	-3.563.180	-135.103	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	379.833	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-30.589.622	-87.033.895	-4.332.364	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	39.424.078	16.394.278	422.415	1.292.000
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16	35.922.588	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	1.480.002	0	0
Kostpris pr. 01.01.16	65.792.045	98.033.409	5.152.741	286.100
Tilgang i året	94.161	3.181.971	132.038	3.218.693
Afgang i året	0	0	-530.000	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	2.212.793	0	-2.212.793
Kostpris pr. 31.12.16	65.886.206	103.428.173	4.754.779	1.292.000
Opskrivninger pr. 01.01.16	4.127.494	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	4.127.494	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-29.405.422	-83.470.715	-4.577.094	0
Afskrivninger i året	-1.184.200	-3.563.180	-135.103	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	379.833	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-30.589.622	-87.033.895	-4.332.364	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	39.424.078	16.394.278	422.415	1.292.000

8. Materielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16	35.922.588	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	1.480.002	0	0

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	0	7.018.035
Kostpris pr. 31.12.16	0	7.018.035
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	483.070
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.000.409
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	1.483.479
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	0	-1.093.405
Afskrivninger på goodwill	0	-624.804
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	-1.718.209
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	6.783.305
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	0	3.280.205

9. Kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder		
Morderselskab:				
Kostpris pr. 01.01.16	7.645.631	7.018.035		
Tilgang i året	1.515.668	0		
Kostpris pr. 31.12.16	9.161.299	7.018.035		
Opskrivninger pr. 01.01.16	-1.478.377	483.070		
Årets resultat fra kapitalandele	-1.246.824	1.000.409		
Opskrivninger pr. 31.12.16	-2.725.201	1.483.479		
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-641.486	-1.093.405		
Afskrivninger på goodwill	-662.261	-624.804		
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.303.747	-1.718.209		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	5.132.351	6.783.305		
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	4.097.528	3.280.205		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
AP24 A/S, København	60%	1.724.705	-2.303.406	5.132.351
Associerede virksomheder:				
Veng Norge AS, Norge	30%	10.572.943	3.414.486	6.783.305

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.16	105.784
Tilgang i året	5.581
Kostpris pr. 31.12.16	111.365

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
11. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	0	5	0	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Pålydende værdi i alt	
	Antal	DKK
Aktiekapital A	511.112	1

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	4.535.989	3.314	4.785.469	3.620
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	416.076	1.222	275.488	1.166
Udskudt skat pr. 31.12.16	4.952.065	4.536	5.060.957	4.786

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	506.474	414	134.926	183
Materielle anlægsaktiver	5.134.788	4.917	5.134.788	4.917
Varebeholdninger	300.960	387	300.960	387
Gældsforpligtelser	-509.717	-702	-509.717	-702
Skattemæssige underskud	-480.440	-480	0	0
I alt	4.952.065	4.536	5.060.957	4.785

14. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.16 DKK	Gæld i alt 31.12.15 t.DKK
--	----------------------------	-------------------------------	-------------------------------	---------------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	0	0	0	476
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	14.794
Leasingforpligtelser	806.293	0	2.316.896	3.106
I alt	806.293	0	2.316.896	18.376

Moder:

Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	14.794
Leasingforpligtelser	806.293	0	2.316.896	3.106
I alt	806.293	0	2.316.896	17.900

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 84 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1.881, i alt t.DKK 4.752.

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 767.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 84 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1.724, i alt t.DKK 4.506.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende ejendomme og lejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør t.DKK 630.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til dattervirksomhedens gæld til kreditinstituttet. Dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 759.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabets Indutrade A/S årsregnskab for yderligere oplysninger.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Der er tinglyst realkreditpantebrev med t.DKK 15.000 i koncernens grunde og bygninger. Realkreditpantebrevet er ubehæftet.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt t.DKK 20.130, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 39.424. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 13.797 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 1.625
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 422
- Varebeholdninger t.DKK 55.027
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 22.795

Modervirksomheden:

Der er tinglyst realkreditpantebrev med t.DKK 15.000 i selskabets grunde og bygninger. Realkreditpantebrevet er ubehæftet.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt t.DKK 20.130, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 39.394. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 13.039 har selskabet afgivet virksomhedspant med t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 1.625
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 422.
- Varebeholdninger t.DKK 55.027
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 22.670.

Selskabet har givet pant i unoterede aktier, nom. t.DKK 472 til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter i øvrigt.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Indutrade AB, Sverige	kapitalejer

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Indutrade AB, Sverige.

	Koncern	
	2016 DKK	2015 t.DKK
Andre driftsindtægter	-49.833	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.300.680	7.181
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-375.605	-258
Finansielle indtægter	0	-3
Finansielle omkostninger	1.348.114	1.243
Skat af årets resultat	4.784.180	5.270
Øvrige reguleringer	0	-23
I alt	13.007.536	13.410

19. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

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

Selskabet er i året fusioneret med modervirksomheden. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden og der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i årsregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	5 - 8	0
Bygninger	7 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

Goodwill afskrives over 5 - 8 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

havende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Klokkerholm Karosseridele A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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