

TROLDTEKT A/S
Sletvej 2A, 8310 Tranbjerg
CVR nr. 45 81 00 11

ÅRSRAPPORT 2016

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

LEDELSENSPÅTEGNING

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

Årsrapporten er aflagt 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg, den 19. april 2017

Direktion:

Peer Leth

Bestyrelse:

Nils Hansson Nygaard
formand

Vilhelm Hvid

Jens Bach Mortensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Troldekt A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Troldekt A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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 for 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 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 revisions-handlinger 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 revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 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 konklusion 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 den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


Vores konklusion om 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 eller 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 19. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Gert Foldager
statsaut. revisor


Søren Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSNAVN:

TROLDTEKT A/S

Salg og administration
Sletvej 2A,
8310 Tranbjerg J

Produktion
Østergade 37, Troldehede
6920 Videbæk

CVR nr. 45 81 00 11

Hjemstedskommune:
Aarhus

BESTYRELSE:

Nils Hansson Nygaard, formand
Vilhelm Hvid
Jens Bach Mortensen

DIREKTION:

Peer Leth

REVISION:

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
CVR nr. 30 70 02 28

Godkendt på selskabets generalforsamling

Den 19. april 2017

Dirigent:



HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

tkr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Resultat af primær drift	34.656	28.723	24.053	16.755	14.045
Finansielle poster, netto	-219	-322	-308	-633	-952
Årets resultat	26.652	21.689	17.973	12.559	9.820
Balancesum					
Egenkapital	126.160	104.506	89.816	76.843	68.184
Afskrivninger	17.965	14.900	12.364	11.105	11.053
Invest. i mat. anlægsaktiver, brutto	40.181	26.780	19.237	15.574	8.969
Nøgletal					
Afkastningsgrad	20,8%	18,9%	20,1%	14,5%	12,8%
Egenkapitalandel (soliditet)	65,1%	68,9%	72,7%	65,2%	59,9%
Egenkapitalforrentning	23,1%	22,3%	21,6%	17,3%	15,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	87	77	74	68	66

(Hoved- og nøgletal for perioden 2012 – 2014 er modervirksomhedens hoved- og nøgletal.)

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Aktiver i alt med fradrag af likvider og andre rentebærende aktiver
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSENS BERETNING

AKTIVITET

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år primært bestået i produktion og salg af Troldekt®-plader.

ØKONOMISK UDVIKLING

Årets samlede resultat blev et overskud på tkr. 26.652 (21.689 tkr. for 2015).

Resultatet af den primære drift blev tkr. 34.656 mod sidste års resultat af primær drift på tkr. 28.723

Det primære driftsresultat for året er tkr. 5.933 højere end 2015. Afskrivningerne for året er tkr. 3.065 højere end 2015, og afspejler et øget investeringsniveau set i forhold til foregående år.

Endvidere er finansieringsomkostningerne tkr. 219 og lidt under niveau med 2015.

Ledelsen finder det realiserede årsresultat tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Der er fra statutidspunktet og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som kan forrykke vurderingen af årsrapporten.

FREMTIDEN

Virksomheden er i høj grad knyttet til konjunkturerne i den danske byggebranche. Den danske byggesektor oplevede gennem hele 2016 en stigende byggeaktivitet. Aktiviteten i byggesektoren i 2017 set i forhold til 2016 forventes at vise en mindre vækst.

Nybyggeriet af privatboliger forventes ligeledes at vise en mindre vækst.

På grund af markeds forholdene forventes uændret pres på markedspriserne i 2017.

Regeringen har gennem 2016 haft et fornuftigt investeringsniveau på offentlige byggerier, hvilket er positivt for Troldekt A/S. Dette niveau forventes at være uændret i 2017.

Der vil gennem 2017 blive investeret yderligere i eksportaktiviteter, dog primært til eksisterende nærmarkeder samt på markeder, hvor Troldekt A/S er repræsenteret med egne datterselskaber.

Målet er fortsat at reducere afhængigheden af det danske marked.

Investeringer i produktionsapparatet vil i 2017 være på et højt niveau for fortsat at effektivisere driften og udvide produktionskapaciteten. Herudover fokus på optimering af driften og opdatering af eksisterende IT platform samt udvikling af webløsninger og E-commerze.

Andelen af Agro plader til industri- og staldmarkedet har i 2016 været på et lavt niveau i lighed med 2015. Årsagen var fortsat problemer med finansiering af projekter i landbrugssektoren.

På grund af politiske bestemte tilskudsordninger til landbruget i 2017, forventes en vækst i byggeaktiviteten i landbrugssektoren for 2017.

Der forventes en yderligere vækst i totalomsætningen for 2017.

RISIKOPROFIL OG RISIKOSTYRING

Selskabets egne produkter og handelsvarer skal til enhver tid efterleve de gældende krav til byggematerialer, således at selskabet ikke eksponeres for erstatningskrav eller kritik som følge af svigt i materialeegenskaberne.

Produktkravene til vore primære produkter er udtrykt i en europæisk standard, EN 13168/ EN 13964, og alle vore træuldsprodukter er CE-mærkede i henhold til denne standard.

Gennem denne produktmærkning tilsikres, at virksomhedens produkter løbende lever op til de produktkrav, der er gældende.

De øvrige handelsvarer er ligeledes godkendte og mærkede i henhold til de gældende standarder.

PÅVIRKNING AF DET EKSTERNE MILJØ

Gennem virksomhedens miljøledelse tilsikres, at virksomhedens produktion tilrettelægges således, at påvirkningen af det eksterne miljø løbende måles, evalueres og minimeres, og at eventuelle uhen-sigtsmæssigheder afhjælpes.

Troldtekt A/S har i 2010 tilsluttet sig FNs Global Compact og støtter dermed de 10 principper inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Med tilslutningen følger forpligtigelse til årligt at rapportere om CSR (Corporate Social Responsibility) aktiviteter til FN. Rapporten er offentlig tilgængelig på FNs hjemmeside www.unglobalcompact.org og www.troldtekt.dk

AKTIONÆRFORHOLD

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

12. juni 1976 ApS, Gentofte

CBK Frederiksberg ApS, Frederiksberg

Andersen House Invest ApS, Aarhus

Anderson Bridge Company ApS, Kirke Såby

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for Troldekt A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet 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 materielle aktiver.
2. Indregning af foreslået udbytte

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på den ordinære generalforsamling. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2015 på 5.000 t.kr. og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

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

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Troldekt A/S og dattervirksomheder, hvori Troldekt A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

NETTOOMSÆTNING

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering er sket inden regnskabsårets slutning.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er det valgt at anvende muligheden for at sammendrage nettoomsætning og vareforbrug m.v. i posten "Bruttofortjeneste".

PERSONALEOMKOSTNINGER

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

FINANSIELLE POSTER, NETTO

Finansielle poster, netto indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

BALANCE

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Indretning af lejede lokaler, grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages på alle ovennævnte anlægsaktiver lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers driftsøkonomiske brugstid, der er fastsat således:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Bygninger	10-20 år
Maskiner og inventar	5-12 år
IT-anlæg	3 år
Forme	3 år
Biler	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

VAREBEHOLDNINGER

Lager af træ måles til kostpris efter FIFO-princippet.

Andre råvarer, hjælpematerialer samt handelsvarer måles til kostpris henholdsvis anskaffelsespris efter FIFO-princippet.

Fremstillede færdigvarer måles til beregnet kostpris. Beregnet kostpris omfatter direkte løn og vareforbrug, samt indirekte produktionsomkostninger. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavender er optaget efter en individuel vurdering af de enkelte fordringer, således at konstaterede og forventede tab er afskrevet.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

VÆRDIPAPIRER

Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på regnskabsafslutningstidspunktet. Øvrige værdipapirer måles til anskaffelsespris eller skønnet værdi, hvis denne er lavere.

EGENKAPITAL – UDBYTTE

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

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

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.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressource

GÆLDSFORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, hovedsageligt vedrørende tilskud.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for året 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.	
	107.167.908	92.887	106.651.089	93.589	
	BRUTTOFORTJENESTE				
1	Personaleomkostninger	-52.758.920	-47.581	-51.768.779	-47.132
2	Afskrivninger	-17.964.695	-14.900	-17.943.506	-14.900
	Andre driftsomkostninger	-1.788.649	-1.683	-1.570.591	-1.575
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	34.655.644	28.723	35.368.213	29.982
3	Resultat efter skat i dattervirksomhed	0	0	-716.537	-1.260
4	Finansielle poster netto	-219.482	-322	-215.514	-321
	RESULTAT FØR SKAT	34.436.162	28.401	34.436.162	28.401
5	Skat af årets resultat	-7.784.242	-6.712	-7.784.242	-6.712
	ÅRETS RESULTAT	26.651.920	21.689	26.651.920	21.689
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:					
	Udbytte for regnskabsåret		10.000.000	5.000	
	Overført overskud		16.651.920	16.689	
			26.651.920	21.689	

Balance pr. 31. december
Aktiver

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
ANLÆGSAKTIVER				
Materielle anlægsaktiver				
	24.078.137	21.508	24.078.137	21.508
	52.545.645	51.310	52.251.622	51.310
	468.663	937	468.663	937
	7.794.644	6.838	7.794.644	6.838
	17.833.134	30	17.833.134	30
6	102.720.223	80.623	102.426.200	80.623
Finansielle anlægsaktiver				
3	0	0	0	0
	0	0	0	0
ANLÆGSAKTIVER I ALT				
	102.720.223	80.623	102.426.200	80.623
Varebeholdninger				
	19.625.576	13.739	19.625.119	13.739
	24.891.445	21.600	24.888.385	21.600
	44.517.021	35.339	44.513.504	35.339
Tilgodehavender				
	32.442.321	33.561	29.679.500	33.537
	0	0	540.440	0
	783.965	477	783.965	477
	383.566	418	348.833	372
	554.869	1.070	552.732	1.070
	34.164.721	35.526	31.905.470	35.456
	1.000	1	1.000	1
	12.423.327	193	12.086.281	185
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT				
	91.106.069	71.059	88.506.255	70.981
AKTIVER I ALT				
	193.826.292	151.682	190.932.455	151.604

Balance pr. 31. december
Passiver

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
7 Aktiekapital	3.600.000	3.600	3.600.000	3.600
Overført overskud	112.560.115	95.906	112.560.115	95.906
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	5.000	10.000.000	5.000
8 EGENKAPITAL I ALT	126.160.115	104.506	126.160.115	104.506
9 Udskudt skat	6.296.557	5.728	6.296.557	5.728
Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	411
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT	6.296.557	5.728	6.296.557	6.139
10 Gæld til realkreditinstitutter	6.670.216	7.590	6.670.216	7.590
10 Gæld til kreditinstitutter	20.409.484	0	20.409.484	0
Langfristede gældsforpligtelser	27.079.700	7.590	27.079.700	7.590
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.056.243	852	4.056.243	852
10 Kreditinstitutter	0	8.188	0	7.737
Leverandørgæld	18.937.012	13.582	16.126.974	13.551
Anden gæld	8.857.313	8.520	8.773.515	8.513
Periodeafgrænsningsposter	2.439.352	2.716	2.439.351	2.716
Kortfristede gældsforpligtelser	34.289.920	33.858	31.396.083	33.369
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	61.369.620	41.448	58.475.783	40.959
PASSIVER I ALT	193.826.292	151.682	190.932.455	151.604

11 Nærtstående parter

12 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser mv.

EGENKAPITALOPGØRELSE

t.kr.	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	3.600.000	95.905.848	5.000.000	104.505.848
Udbetalt udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Valutakursregulering af udenlandske enheder	0	2.347	0	2.347
Overført jf. resultatdisponering	0	16.651.920	10.000.000	26.651.920
Egenkapital 31. december 2016	<u>3.600.000</u>	<u>112.560.115</u>	<u>10.000.000</u>	<u>126.160.115</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.
Pengestrøm fra driften:		
Resultat af primær drift	34.656	28.723
Afskrivninger	17.965	14.900
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	52.621	43.623
Forskydning i varebeholdninger	-9.178	-1.399
Forskydning i tilgodehavender (excl. selskabsskat)	1.668	-16.927
Forskydning i leverandører og anden gæld mv.	5.416	5.776
Pengestrøm fra primær drift	50.527	31.073
Finansielle poster, netto	-219	-322
Betalt selskabsskat	-7.521	-6.183
Pengestrøm fra driften	42.787	24.568
Pengestrøm til investering:		
Køb af materielle anlægsaktiver	-22.347	-27.011
Igangværende materielle anlægsaktiver	-17.833	230
Salg af materielle anlægsaktiver	118	175
Pengestrøm til investering	-40.062	-26.606
Pengestrøm til finansiering:		
Ændring i træk i kreditinstitutter	-8.188	8.188
Optagelse af leasinggæld	23.572	0
Afdrag langfristet gæld	-879	-843
Betalt udbytte	-5.000	-7.000
Pengestrøm til finansiering:	9.505	345
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	12.230	-1.693
Likvider, primo	193	1.886
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	12.230	-1.693
Likvider, ultimo	12.423	193

NOTER TIL REGNSKABET

1. PERSONALEOMKOSTNINGER

	Koncern			2015 tkr.
	Medar- bejdere	Direktion og Bestyrelse	I alt	
Løn og vederlag	45.249.178	3.452.166	48.701.344	43.210
Pension	3.140.827	274.651	3.415.478	3.788
Andre udgifter, Social sikring m.m.	639.826	2.272	642.098	583
	49.029.831	3.729.089	52.758.920	47.581

Vederlag til direktion og bestyrelse udgjorde i 2015: kr. 3.310.857.

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget i gennemsnit 87 medarbejdere mod sidste år 77.

	Modervirksomhed			2015 tkr.
	Medar- bejdere	Direktion og Bestyrelse	I alt	
Løn og vederlag	44.294.361	3.452.166	47.746.527	43.444
Pension	3.130.375	274.651	3.405.026	3.105
Andre udgifter, Social sikring m.m.	614.954	2.272	617.226	583
	48.039.690	3.729.089	51.768.779	47.132

Vederlag til direktion og bestyrelse udgjorde i 2015: kr. 3.310.857.

Moderselskabet har i regnskabsåret beskæftiget i gennemsnit 84 medarbejdere mod sidste år 77.

2. AFSKRIVNINGER

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Indretning lejede lokaler	468.662	469	468.662	469
Bygninger	2.148.922	1.799	2.148.922	1.799
Tekniske anlæg og maskiner	10.531.544	8.287	10.510.355	8.287
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.781.276	4.409	4.781.276	4.409
Fortjeneste ved salg af andre anlæg, driftsmat. og inventar mv.	-58.967	-64	-58.967	-64
Tab ved salg/udrangering af andre anlæg, driftsmat. og inventar	93.258	0	93.258	0
	17.964.695	14.900	17.943.506	14.900

NOTER TIL REGNSKABET

	Modervirksomhed
	2016
	tkr.
3. KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER	
Kostpris 1. januar	186.000
Tilgang	40.610
Kostpris 31. december	226.610
Værdireguleringer 1. januar	-1.259.458
Valutakursregulering	2.347
Årets resultat	-716.537
Værdireguleringer 31. december	-1.973.648
Regnskabsmæssig værdi	-1.747.038
Overført til modregning i tilgodehavender	1.747.038
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Navn og hjemsted:	Stemme- og ejerdele
Troldtekt Deutschland GmbH	100%
Millerntorplatz 1, D-20359 Hamborg	
Troldtekt AB	100%
S:t Johannesgatan 2, S-21146 Malmö	

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
4. FINANSIELLE POSTER NETTO				
Finansielle indtægter	628	0	628	0
Finansielle omkostninger	-220.110	-322	-216.142	-321
	-219.482	-322	-215.514	-321
5. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Aktuel skat	7.216.035	6.398	7.216.035	6.398
Ændring i udskudt skat	568.207	314	568.207	314
	7.784.242	6.712	7.784.242	6.712

NOTER TIL REGNSKABET

6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Koncern				
	Indretning lejede lokaler	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igangvær. anlæg under opførelse
Anskaffelsessum pr. 01.01.2016	4.556.553	42.584.564	108.747.355	21.580.652	30.240
Tilgang	0	4.719.744	11.889.799	5.737.658	17.833.134
Overførsel	0	0	30.240	0	-30.240
Afgang	0	-122.547	-10.429.897	-995.325	0
Anskaffelsessum pr. 31.12.2016	4.556.553	47.181.761	110.237.497	26.322.985	17.833.134
Afskrivning pr. 01.01.2016	3.619.228	21.077.248	57.437.914	14.742.390	0
Afskrivninger	468.662	2.148.923	10.531.544	4.781.276	0
Afskrivning på afhændede aktiver	0	-122.547	-10.277.606	-995.325	0
Afskrivninger pr. 31.12.2016	4.087.890	23.103.624	57.691.852	18.528.341	0
BOGFØRT VÆRDI PR. 31.12.2016	468.663	24.078.137	52.545.645	7.794.644	17.833.134

I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt

	0	0	0	9.080.280	14.492.214
--	---	---	---	-----------	------------

	Moder				
	Indretning lejede lokaler	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igangvær. anlæg under opførelse
Anskaffelsessum pr. 01.01.2016	4.556.553	42.584.564	108.747.355	21.580.652	30.240
Tilgang	0	4.719.744	11.574.587	5.737.658	17.833.134
Overførsel	0	0	30.240	0	-30.240
Afgang	0	-122.547	-10.429.897	-995.325	0
Anskaffelsessum pr. 31.12.2016	4.556.553	47.181.761	109.922.285	26.322.985	17.833.134
Afskrivning pr. 01.01.2016	3.619.228	21.077.248	57.437.914	14.742.390	0
Afskrivninger	468.662	2.148.923	10.510.355	4.781.276	0
Afskrivning på afhændede aktiver	0	-122.547	-10.277.606	-995.325	0
Afskrivninger pr. 31.12.2016	4.087.890	23.103.624	57.670.663	18.528.341	0
BOGFØRT VÆRDI PR. 31.12.2016	468.663	24.078.137	52.251.622	7.794.644	17.833.134

I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt

	0	0	0	9.080.280	14.492.214
--	---	---	---	-----------	------------

NOTER TIL REGNSKABET

7. AKTIEKAPITAL

		Moder- og koncern	
		2016	2015
12 stk. aktier á	500 kr.	6.000	6
149 stk. aktier á	1.000 kr.	149.000	149
29 stk. aktier á	5.000 kr.	145.000	145
1 stk. aktie á	440.000 kr.	440.000	440
1 stk. aktie á	2.860.000 kr.	2.860.000	2.860
		3.600.000	3.600

Koncern		Modervirksomhed	
2016	2015	2016	2015
kr.	tkr.	kr.	tkr.

8. FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	5.000	10.000.000	5.000
Overført overskud	16.651.920	16.689	16.651.920	16.689
	26.651.920	21.689	26.651.920	21.689

9. UDSKUDT SKAT

Pr. 01.01.2016	5.728.350	5.415	5.728.350	5.415
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	568.207	313	568.207	313
Pr. 31.12.2016	6.296.557	5.728	6.296.557	5.728

10. GÆLD TIL REALKREDITINSTITUTTER OG KREDITINSTITUTTER

Langfristet gæld der forfalder efter 5 år	8.941.252	4.042	8.941.252	4.042
---	------------------	--------------	------------------	--------------

11. NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelsesmedlemmer og direktion.

Med nærtstående parter har der, bortset fra ledelsesvederlag, ikke været transaktioner.

NOTER TIL REGNSKABET

12. KONTRAKTLIGE FORPLIGTELSE, SIKKERHEDSSTILLELSER MV.

Selskabet har indgået en uopsigelig huslejeoplygtelse til år 2018 med en årlig leje på 880 tkr.

Herudover har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmidler med løbetider på 2-4 år og en årlig gennemsnitlig leasingydelse på i alt 1.599 tkr.

Til sikkerhed for leverandørgæld er der deponeret likvider på i alt 150 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.563 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 24.078 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende i kreditinstitut er der stillet et ejerpantebrev på 5.000 tkr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 24.078 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Troldekt Deutschland GmbH og Troldekt AB.