

DEKO P/S

Mårkærvej 11, 2630 Taastrup

Årsrapport for

2017

CVR-nr. 66 67 45 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2018.

Marianne Krogh Bremer
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Resultatopgørelse
- 16 Balance
- 18 Egenkapitalopgørelse
- 19 Pengestrømsopgørelse
- 20 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for DEKO P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 14. maj 2018

Direktion

Peter Hagedorn Krogh

Bestyrelse

Niels Dahl-Sørensen

Henrik Lund-Nielsen

Marianne Krogh Bremer

Kristian Lind

Komplementar

Pema ApS

Peter Hagedorn Krogh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DEKO P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DEKO P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. maj 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 25346

Michael Marseen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32165

Selskabsoplysninger

Selskabet	DEKO P/S Mårkærvej 11 2630 Taastrup
	CVR-nr.: 66 67 45 17
	Stiftet: 17. juni 1981
	Hjemsted: Høje Taastrup
	Regnskabsår: 1. januar 2017 - 31. december 2017 37. regnskabsår
Bestyrelse	Niels Dahl-Sørensen Henrik Lund-Nielsen Marianne Krogh Bremer Kristian Lind
Direktion	Peter Hagedorn Krogh
Komplementar	Pema ApS
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø
Associeret virksomhed	Wallmo A/S, Odense

Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	397.455	415.774	442.295	329.764	367.940
Bruttoresultat	85.192	90.571	110.104	80.121	86.375
Resultat af ordinær primær drift	-6.966	-8.701	18.495	2.383	10.059
Finansielle poster, netto	-1.992	-1.021	-963	-1.087	-978
Årets resultat	-8.958	-9.722	17.532	1.296	10.088
Balance:					
Balancesum	108.795	115.692	128.689	107.954	114.586
Investeringer i materielle anlægsaktiver	116	654	2.677	234	6.426
Egenkapital	18.796	20.254	34.976	27.444	26.149
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-8.870	4.051	6.915	9.516	13.196
Investeringsaktivitet	-101	-499	-1.682	-558	-11.307
Finansieringsaktivitet	0	-5.000	-10.000	0	-5.000
Pengestrømme i alt	-8.971	-1.448	-4.767	8.958	-3.111
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	253	282	266	231	234
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	21,4	21,8	24,9	24,3	23,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,8	-2,1	4,2	0,7	2,7
Likviditetsgrad	121,2	118,7	133,5	121,8	141,7
Soliditetsgrad	17,3	17,5	27,2	25,4	22,8
Egenkapitalforrentning	-45,9	-35,2	56,2	4,8	38,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Med afsæt i selskabets omfattende produktprogram inden for glas- og skillevægge samt mobile vægsystemer er hovedaktiviteten udførelse af indvendige tømmer- og snedkerfagentrepriser samt hovedentrepriser med dette fag som egenproduktion.

I Danmark er selskabet landsdækkende med hovedkontor i Taastrup og afdelinger i Vejle og Pandrup, mens internationalt salg af selskabets produkter sker gennem selvstændige lokale forhandlere i Europa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 397,5 mio. kr. mod 415,8 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat udgør -9,0 mio. kr. mod -9,7 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Et ikke budgetteret fald i de danske aktiviteter er den primære årsag til det dårlige resultat. På baggrund af dette blev en omfattende omstrukturering iværksat med henblik på at sænke selskabets omkostningsbase fremadrettet. I 2017 er resultatet dog belastet af betydelige hensættelser i forbindelse med denne omstrukturering.

Selskabets eksportaktiviteter har i året fortsat udviklet sig positivt.

Særlige risici

Selskabet identificerer og vurderer løbende de potentielle risici, som kan påvirke virksomhedens aktiviteter. De identificerede risici analyseres og søges kontrolleret løbende.

Driftsmæssige risici:

Selskabet foretager løbende omstilling til den skærpede konkurrence, der stiller krav om konkurrencedygtig produktionseffektivitet og konkurrencedygtige priser.

Valutarisici:

Selskabet er i kraft af sin internationale drift umiddelbart påvirket af valutaudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta.

Kreditrisici:

Selskabets politik for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle nye kunder kreditvurderes, og at alle større eksisterende kunder løbende kreditvurderes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udgifter til produkt- og systemudvikling samt markedsføringsmateriale indgår i resultatopgørelsen med ca. 5,8 mio. kr. (2016: 6,3 mio. kr.). Omkostningerne er indregnet i resultatopgørelsen.

Den forventede udvikling

På baggrund af forventet øget aktivitet i såvel Danmark, som på de primære eksportmarkeder, samt de foretagne omstruktureringer, budgetteres med et markant bedre positivt resultat for 2018.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Redegørelse for samfundsansvar

DEKOs strategiske retning i forhold til arbejdsmiljø, kvalitet og sikkerhed i arbejdet og i vores kompetencer afspejles i vores politik på områderne. I DEKOs ledelse følges der kontinuerligt op på mål som politik.

Arbejdsmiljø

Det er DEKOs politik gennem forebyggende arbejdsmiljøarbejde at sikre, at ingen ansatte i virksomheden udsættes for større risici, end den bedste indsigt og viden berettiger til, samt at evaluere disse risici, så ingen ansatte kommer til skade eller pådrager sig arbejdsbetingede lidelser.

I forhold til vores indsats for at sikre et godt arbejdsmiljø og en styrket sikkerhed på arbejdspladserne har vi blandt andet fokus på følgende:

- Kommunikere åbent om arbejdsmiljømæssige påvirkninger, der er knyttet til vores arbejdspladser og processer
- Drage omsorg for, at alle medarbejdere handler arbejdsmiljømæssigt forsvarligt
- Stille krav til vores underentreprenører og leverandører om, at DEKOs arbejdsmiljø- og lovgivningsmæssige forhold overholdes
- Reducere arbejdsmiljømæssige belastninger gennem forebyggelse
- Informere, træne og uddanne medarbejderne i arbejdsmiljøarbejde
- Inddrage medarbejderne i arbejdsmiljøarbejdet og orientere om virksomhedens hensigter på området og betydningen heraf for den enkelte medarbejder

Kvalitetspolitik

I DEKO har vi stor fokus på at levere ydelser og produkter i topkvalitet, så vores kunder altid oplever en meget tilfredsstillende leverance fra os.

Derfor arbejder vi efter tre kvalitetsmål:

- 100 % fejlfri materialeleverancer. Dette opnås igennem veldefinerede og veldokumenterede produkter, en produktion med kontrol og en stærk systematisk logistik.
- 100 % fejlfri entreprisearbejde. Dette sikres ved klare vejledninger, dygtige velinformerede DEKO tømrersvende og egenkontrol af udførelse og slutprodukt.
- Minimum fem forbedrende handlinger årligt: Dette medfører, at DEKO hele tiden udvikler sig og sørger for, at vi er opdateret på både produkter og udførelse.

Certificering

DEKO har siden 2008 været arbejdsmiljøcertificeret efter OHSAS 18001, og vi har igennem denne certificering opnået gode resultater samt et velfungerende og godt arbejdsmiljøsystem. I 2016 har vi indført kvalitetsledelsessystemet ISO 9001 i virksomheden, og vi modtog i oktober 2016 ISO 9001 certifikatet uden anmærkninger. Vores ISO 9001 certificering er - sammenholdt med vores kvalitetspolitik - en sikkerhed for vores kvalitet i såvel entrepriseydelser som materialeleveringer.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

DEKO arbejder målrettet på at efterleve lovgivningens bestemmelser for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og øvrige ledelsesniveauer. Der er i dag ét kvindeligt medlem i bestyrelsen, som udgøres af i alt 4 medlemmer. Det er DEKOs målsætning, at der til stadighed skal være mindst én kvinde i bestyrelsen. På den ordinære generalforsamling vil det kvindelige medlem af bestyrelsen blive foreslået som ny formand.

For så vidt angår DEKOs øvrige ledelsesniveauer, er det DEKOs politik, at såvel mænd som kvinder opfordres til at søge ledige stillinger i selskabet, ligesom mænd og kvinder sikres samme rettigheder og vilkår ved og under deres ansættelse.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DEKO P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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 finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår vareforbrug som omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger. For entreprisekontrakter indregnes produktionsomkostninger der afholdes for at opnå årets omsætning.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Selskabsdeltagerne beskattes af deres andel af selskabets skattemæssige resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Leasingkontrakter

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

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
1 Nettoomsætning	397.455	415.774
Produktionsomkostninger	-312.263	-325.203
Bruttoresultat	85.192	90.571
Distributionsomkostninger	-64.682	-65.516
Administrationsomkostninger	-27.491	-33.817
Andre driftsindtægter	15	61
Driftsresultat	-6.966	-8.701
Andre finansielle indtægter	13	226
Øvrige finansielle omkostninger	-2.005	-1.247
Finansiering netto	-1.992	-1.021
2 Årets resultat	-8.958	-9.722

Balance 31. december

Aktiver		2017	2016
Note		t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver			
3	Goodwill	1.561	2.342
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.561	2.342
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.404	3.876
5	Indretning af lejede lokaler	1.014	1.805
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.418	5.681
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	269	269
7	Deposita	1.949	2.002
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.218	2.271
	Anlægsaktiver i alt	8.197	10.294
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	17.801	24.185
	Varer under fremstilling	9.403	8.706
	Forudbetalinger for varer	0	4.365
	Varebeholdninger i alt	27.204	37.256
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.105	50.457
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.497	12.036
	Andre tilgodehavender	2.791	3.575
9	Periodeafgrænsningsposter	1.323	1.147
	Tilgodehavender i alt	69.716	67.215
	Likvide beholdninger	3.678	927
	Omsætningsaktiver i alt	100.598	105.398
	Aktiver i alt	108.795	115.692

Balance 31. december

Passiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Aktiekapital	10.500	10.000
Komplementar	300	300
Overført resultat	7.996	9.954
Egenkapital i alt	18.796	20.254
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	6.975	6.642
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.975	6.642
Gæld til pengeinstitutter	23.994	12.271
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.020	0
8 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	8.169	6.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.943	36.503
Gæld til associerede virksomheder	309	266
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.937	9.060
Anden gæld	18.652	24.246
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.024	88.796
Gældsforpligtelser i alt	89.999	95.438
Passiver i alt	108.795	115.692

10 Medarbejderforhold**11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor****12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****13 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Komplementar t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2016	10.000	300	19.676	5.000	34.976
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	-5.000
Resultatdisponering	0	0	-9.722	0	-9.722
Egenkapital 1. januar 2017	10.000	300	9.954	0	20.254
Gældskonvertering	500	0	7.000	0	7.500
Resultatdisponering	0	0	-8.958	0	-8.958
	10.500	300	7.996	0	18.796

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Årets resultat	-8.958	-9.722
14 Reguleringer	4.137	3.316
15 Ændring i driftskapital	-2.054	11.476
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-6.875	5.070
Renteindbetalinger og lignende	10	228
Renteudbetalinger og lignende	-2.005	-1.247
Pengestrøm fra ordinær drift	-8.870	4.051
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-8.870	4.051
Køb af materielle anlægsaktiver	-116	-654
Salg af materielle anlægsaktiver	15	155
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-101	-499
Betalt udbytte	0	-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	-5.000
Ændring i likvider	-8.971	-1.448
Likvider primo	-11.345	-9.896
Likvider ultimo	-20.316	-11.344
Likvider		
Likvide beholdninger	3.678	927
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-23.994	-12.271
Likvider ultimo	-20.316	-11.344

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	311.352	340.890
Eksport	86.103	74.884
	397.455	415.774
2. Forslag til resultatdisponering		
Disponeret fra overført resultat	-8.958	-9.722
Disponeret i alt	-8.958	-9.722
3. Goodwill		
Kostpris primo	5.465	5.465
Kostpris ultimo	5.465	5.465
Afskrivninger primo	-3.123	-2.342
Årets afskrivninger	-781	-781
Afskrivninger ultimo	-3.904	-3.123
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.561	2.342
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	19.060	19.360
Tilgang i årets løb	86	590
Afgang i årets løb	-43	-890
Kostpris ultimo	19.103	19.060
Afskrivninger primo	-15.184	-15.224
Årets afskrivninger	-558	-757
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	43	797
Afskrivninger ultimo	-15.699	-15.184
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.404	3.876

Noter

	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	
5. Indretning af lejede lokaler			
Kostpris primo	6.402	6.338	
Tilgang i årets løb	30	64	
Kostpris ultimo	6.432	6.402	
Afskrivninger primo	-4.597	-3.779	
Årets afskrivninger	-821	-818	
Afskrivninger ultimo	-5.418	-4.597	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.014	1.805	
6. Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris primo	269	269	
Kostpris ultimo	269	269	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	269	269	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		t.kr.	t.kr.
Wallmo A/S, Odense	21,5 %	751	-210
7. Deposita			
Kostpris primo		2.002	1.930
Tilgang i årets løb		0	72
Afgang i årets løb		-53	0
Kostpris ultimo		1.949	2.002
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.949	2.002

Noter

	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	152.803	257.384
Modtagne acotobetalinge	-153.475	-251.798
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-672	5.586
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	7.497	12.036
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-8.169	-6.450
	-672	5.586
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	7	8
Andre forudbetalte omkostninger	1.316	1.139
	1.323	1.147
10. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	160.680	187.331
Pensioner	9.432	10.614
Andre omkostninger til social sikring	25.745	30.532
Personaleomkostninger i øvrigt	11.439	13.150
	207.296	241.627
Direktion og bestyrelse	1.895	1.867
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	253	282

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
11. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	450	450
Honorar vedrørende lovpligtig revision	245	245
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	10
Andre ydelser	205	195
	450	450

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 23.994 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	1.561 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.403 t.kr.
Varebeholdninger	27.204 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.105 t.kr.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en gennemsnitlig årlig ydelse på 5.263 t.kr. Huslejekontrakterne har en restløbetid på 12 måneder.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.574 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 60 måneder og en samlet restleasingydelse på 7.868 t.kr.

Garantistillelser vedrørende entreprisarbejder udgør på balancetidspunktet 46,1 mio. kr.

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.160	2.356
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-15	-61
Andre finansielle indtægter	-13	-226
Øvrige finansielle omkostninger	2.005	1.247
	4.137	3.316
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	10.051	-10.666
Ændring i tilgodehavender	-729	17.278
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-18.876	4.864
Gældskonvertering	7.500	0
	-2.054	11.476

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Marianne Hagedorn Bremer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-292632248349

IP: 81.7.136.34

2018-05-16 13:24:54Z

NEM ID 

Kristian Lind

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-608886441269

IP: 87.49.54.6

2018-05-16 13:31:55Z

NEM ID 

Henrik Lund-Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-343863045834

IP: 217.63.102.83

2018-05-16 21:38:20Z

NEM ID 

Niels Dahl-Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-439105842535

IP: 62.44.135.61

2018-05-18 13:26:00Z

NEM ID 

Peter Hagedorn Krogh

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-776428106654

IP: 159.253.89.113

2018-05-22 13:37:52Z

NEM ID 

Peter Hagedorn Krogh

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-776428106654

IP: 159.253.89.113

2018-05-22 13:37:52Z

NEM ID 

Peter Hagedorn Krogh

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-776428106654

IP: 159.253.89.113

2018-05-22 13:37:52Z

NEM ID 

Peter Hagedorn Krogh

Komplementar

Serienummer: PID:9208-2002-2-776428106654

IP: 159.253.89.113

2018-05-22 13:37:52Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 3SY1D-G2NCJ-LP0TJ-Q8BJK-Z1FAW-4A6IN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Leif Tomasson

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32285201-RID:1255073343096

IP: 77.233.240.146

2018-05-22 13:45:57Z

NEM ID 

Michael Marseen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32285201-RID:1255073506032

IP: 77.233.240.146

2018-05-22 13:58:12Z

NEM ID 

Marianne Hagedorn Bremer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-292632248349

IP: 81.7.136.34

2018-05-24 07:01:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 3SY1D-G2NCJ-LP01J-Q8BJK-Z1FAW-4A6N

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>