

DEKO P/S

Mårkærvej 11, 2630 Taastrup

Årsrapport for

2016

CVR-nr. 66 67 45 17

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

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 2016

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 19 Egenkapitalopgørelse
- 20 Pengestrømsopgørelse
- 21 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 23. maj 2017

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 regnskabsbrugere 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 23. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor

Michael Marseen
statsautoriseret revisor

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 2016 - 31. december 2016
36. 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
Telefon: 35 38 48 88
www.martinsen.dk

Associeret virksomhed

Wallmo A/S, Odense

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	413.004	442.295	329.764	367.940	289.826
Bruttoresultat	90.572	110.104	80.121	86.375	71.397
Resultat af ordinær primær drift	-8.385	18.495	2.383	10.059	7.979
Finansielle poster, netto	-1.337	-963	-1.087	-978	-606
Årets resultat	-9.722	17.532	1.296	10.088	8.160
Balance:					
Balancesum	115.691	128.689	107.954	114.586	77.624
Investeringer i materielle anlægsaktiver	654	2.677	234	6.426	484
Egenkapital	20.254	34.976	27.444	26.149	26.061
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.051	6.915	9.516	13.196	18.427
Investeringsaktivitet	-499	-1.682	-558	-11.307	-374
Finansieringsaktivitet	-5.000	-10.000	0	-5.000	-10.000
Pengestrømme i alt	-1.448	-4.767	8.958	-3.111	8.053
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	282	266	231	234	201
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	21,9	24,9	24,3	23,5	24,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-2,0	4,2	0,7	2,7	2,8
Likviditetsgrad	118,7	133,5	121,8	141,7	131,4
Soliditetsgrad	17,5	27,2	25,4	22,8	33,6
Egenkapitalforrentning	-35,2	56,2	4,8	38,6	30,2

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 413,0 mio. kr. mod 442,3 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat udgør -9,7 mio. kr. mod 17,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

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. 6,3 mio. kr. (2015: 6,3 mio. kr.). Omkostningerne er indregnet i resultatopgørelsen, idet den fremtidige indtjening heraf er usikker.

Den forventede udvikling

Det for 2016 forventede resultat er ikke indfriet. En enkelt stor entreprise i Danmark er realiseret med et utilfredsstillende økonomisk resultat, hvilket har svækket årets samlede indtjening markant.

Der forventes for 2017 et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

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; arbejdsmiljøpolitikken og kvalitetspolitikken. 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.

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. Det er DEKOs forventning, at den angivne politik vil medføre en forøgelse af det underrepræsenterede køn.

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. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

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 og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab 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.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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 samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 entreprisomsætning, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Gældsforpligtelser

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, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

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>2016</u>	<u>2015</u>
1 Nettoomsætning	413.004	442.295
Produktionsomkostninger	-322.432	-332.191
Bruttoresultat	90.572	110.104
Distributionsomkostninger	-65.517	-56.345
Administrationsomkostninger	-33.501	-35.044
Andre driftsindtægter	61	0
Andre driftsomkostninger	0	-220
Driftsresultat	-8.385	18.495
Andre finansielle indtægter	226	332
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.563	-1.295
Finansiering netto	-1.337	-963
3 Årets resultat	-9.722	17.532

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver		
4 Goodwill	2.342	3.123
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.342</u>	<u>3.123</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.876	4.136
6 Indretning af lejede lokaler	1.805	2.559
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.681</u>	<u>6.695</u>
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	269	269
8 Deposita	2.002	1.930
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.271</u>	<u>2.199</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>10.294</u>	<u>12.017</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	29.553	23.542
Varer under fremstilling	3.337	208
Forudbetalinger for varer	4.365	2.839
Varebeholdninger i alt	<u>37.255</u>	<u>26.589</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.457	71.995
9 Igangværende arbejder	12.036	10.532
Andre tilgodehavender	3.575	3.698
10 Periodeafgrænsningsposter	1.147	1.588
Tilgodehavender i alt	<u>67.215</u>	<u>87.813</u>
Likvide beholdninger	<u>927</u>	<u>2.270</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>105.397</u>	<u>116.672</u>
Aktiver i alt	<u>115.691</u>	<u>128.689</u>

Balance 31. december

Passiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
Aktiekapital	10.000	10.000
Komplementar	300	300
Overført resultat	9.954	19.676
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	5.000
Egenkapital i alt	<u>20.254</u>	<u>34.976</u>
 Gældsforpligtelser		
Anden gæld i forbindelse med køb af virksomhed	<u>6.642</u>	<u>6.326</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.642</u>	<u>6.326</u>
 Gæld til pengeinstitutter	12.271	12.166
9 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	6.450	9.698
Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.503	37.111
Gæld til associerede virksomheder	266	0
Anden gæld	<u>33.305</u>	<u>28.412</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>88.795</u>	<u>87.387</u>
 Gældsforpligtelser i alt	<u>95.437</u>	<u>93.713</u>
 Passiver i alt	<u>115.691</u>	<u>128.689</u>

11 Medarbejderforhold**12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor****13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****14 Eventualposter**

Egenkapitaloppgørelse

	Aktiekapital	Komplementar	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital primo 2015	10.000	275	17.169	0	27.444
Resultatdisponering	0	25	2.507	5.000	7.532
Egenkapital primo	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
	10.000	300	9.954	0	20.254

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	-9.722	17.532
15 Reguleringer	3.632	2.959
16 Ændring i driftskapital	11.476	-12.615
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.386	7.876
Renteindbetalinger og lignende	228	334
Renteudbetalinger og lignende	-1.563	-1.295
Pengestrøm fra ordinær drift	4.051	6.915
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.051	6.915
Køb af materielle anlægsaktiver	-654	-2.677
Salg af materielle anlægsaktiver	155	940
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	55
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-499	-1.682
Betalt udbytte	-5.000	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.000	-10.000
Ændring i likvider	-1.448	-4.767
Likvider primo	-9.896	-5.129
Likvider ultimo	-11.344	-9.896
Likvider		
Likvide beholdninger	927	2.270
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.271	-12.166
Likvider ultimo	-11.344	-9.896

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Nettoomsætning		
Europa	353.751	383.726
Eksport udenfor EU	59.253	58.569
	<u>413.004</u>	<u>442.295</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	617	399
Andre finansielle omkostninger	946	896
	<u>1.563</u>	<u>1.295</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000
Udbytte for regnskabsåret	0	5.000
Overføres til overført resultat	0	2.507
Komplementarens resultatandel	0	25
Disponeret fra overført resultat	-9.722	0
Disponeret i alt	<u>-9.722</u>	<u>17.532</u>
4. Goodwill		
Kostpris primo	5.465	5.465
Kostpris ultimo	<u>5.465</u>	<u>5.465</u>
Afskrivninger primo	-2.342	-1.561
Årets afskrivninger	-781	-781
Afskrivninger ultimo	<u>-3.123</u>	<u>-2.342</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.342</u>	<u>3.123</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	19.360	18.716
Tilgang i årets løb	590	1.584
Afgang i årets løb	-890	-940
Kostpris ultimo	<u>19.060</u>	<u>19.360</u>
Afskrivninger primo	-15.224	-14.715
Årets afskrivninger	-757	-760
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	797	251
Afskrivninger ultimo	<u>-15.184</u>	<u>-15.224</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.876</u>	<u>4.136</u>
6. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	6.338	5.246
Tilgang i årets løb	64	1.092
Kostpris ultimo	<u>6.402</u>	<u>6.338</u>
Afskrivninger primo	-3.779	-3.146
Årets afskrivninger	-818	-633
Afskrivninger ultimo	<u>-4.597</u>	<u>-3.779</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.805</u>	<u>2.559</u>
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	269	324
Afgang i årets løb	0	-55
Kostpris ultimo	<u>269</u>	<u>269</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>269</u>	<u>269</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Wallmo A/S, Odense	24,9 %	961	-119

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
8. Deposita		
Kostpris primo	1.930	1.949
Tilgang i årets løb	72	10
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-29</u>
Kostpris ultimo	<u>2.002</u>	<u>1.930</u>
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	 <u>2.002</u>	 <u>1.930</u>
 9. Igangværende arbejder		
Salgsværdi af periodens produktion	257.384	187.723
Modtagne acotobetalinge	<u>-251.798</u>	<u>-186.889</u>
Igangværende arbejder, netto	<u>5.586</u>	<u>834</u>
 Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	12.036	10.532
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	<u>-6.450</u>	<u>-9.698</u>
	<u>5.586</u>	<u>834</u>
 10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	8	5
Andre forudbetalte omkostninger	<u>1.139</u>	<u>1.583</u>
	<u>1.147</u>	<u>1.588</u>
 11. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	187.331	169.312
Pensioner	10.614	9.469
Andre omkostninger til social sikring	30.532	27.354
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>13.150</u>	<u>12.480</u>
	<u>241.627</u>	<u>218.615</u>
 Direktion og bestyrelse	<u>1.867</u>	<u>1.867</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>282</u>	<u>266</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
12. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	<u>452</u>	<u>453</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	245	220
Erklæringsopgaver med sikkerhed	10	16
Andre ydelser	<u>197</u>	<u>217</u>
	<u>452</u>	<u>453</u>
13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 12.271 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 30.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:		
Goodwill	2.342 t.kr.	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.875 t.kr.	
Varebeholdninger	37.255 t.kr.	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.457 t.kr.	
14. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 3.069 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 54 måneder og en samlet restleasingydelse på 13.809 t.kr.		
Garantistillelser vedrørende entreprisarbejder udgør på balancetidspunktet 49,4 mio. kr.		
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.295	2.394
Andre finansielle indtægter	-226	-332
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.563</u>	<u>897</u>
	<u>3.632</u>	<u>2.959</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
16. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-10.666	-5.679
Ændring i tilgodehavender	17.278	-24.939
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>4.864</u>	<u>18.003</u>
	<u>11.476</u>	<u>-12.615</u>