

DEKO P/S

Mårkærvej 11, 2630 Taastrup

Årsrapport for

2020

CVR-nr. 66 67 45 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2021.

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 2020

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

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 27. maj 2021

Direktion

Peter Søderberg Krogh

Bestyrelse

Marianne Krogh Bremer
formand

Steffen Martin Baungaard

Kristian Lind

Komplementar

Pema ApS

Peter Søderberg 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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 27. maj 2021

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Marseen
statsautoriseret revisor
mne32165

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 2020 - 31. december 2020 40. regnskabsår
Bestyrelse	Marianne Krogh Bremer, formand Steffen Martin Baungaard Kristian Lind
Direktion	Peter Søderberg Krogh
Komplementar	Pema ApS
Administrator	Anita Dose Bretting , Økonomiansvarlig
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	107.761	99.993	96.829	85.207	90.632
Resultat af primær drift	11.984	785	5.555	-6.966	-8.701
Finansielle poster, netto	-2.024	-2.287	-1.197	-1.992	-1.021
Årets resultat	9.960	-1.502	4.358	-8.958	-9.722
Balance:					
Balancesum	145.971	118.370	130.046	109.138	115.692
Investeringer i materielle anlægsaktiver	694	2.631	4.577	116	654
Egenkapital	42.862	32.902	23.154	18.796	20.254
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-135	-2.004	-4.375	-8.463	4.051
Investeringsaktivitet	-2.855	-2.491	-4.143	-48	-499
Finansieringsaktivitet	9.411	9.121	641	0	-5.000
Pengestrømme i alt	6.421	4.626	-7.877	-8.511	-1.448
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	282	249	239	253	282
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	152,9	135,2	118,7	121,1	118,7
Soliditetsgrad	29,4	27,8	17,8	17,2	17,5
Egenkapitalforrentning	26,3	-5,4	20,8	-45,9	-35,2

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 vægssystemer er hovedaktiviteten udførelse af indvendige tømrer- og snedkerfagentrepriser samt hovedentrepriser med dette fag som egenproduktion.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 107,8 mio. kr. mod 100,0 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 10,0 mio. kr. mod -1,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets eksportomsætning blev lavere end budgetteret da flere eksportmarkeder i dele af regnskabsåret har været negativt påvirket af lokale restriktioner indført som følge af udbruddet af corona.

En høj aktivitet i Danmark medførte at den samlede omsætning og indtjening blev på niveau med det forventede.

DEKO har i 2020 erhvervet aktiviteten fra Wallmakers A/S.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

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

Valutarisici

Trods betydelig international drift er selskabets valutarisici begrænset, da såvel indtægter som omkostninger primært afregnes i danske kroner.

Kreditrisici

Selskabet kreditforsikrer i videst muligt omfang sine kunder, hvorfor kreditrisikoen er begrænset.

Miljøforhold

DEKO arbejder målrettet på at mindske den negative påvirkning af miljøet i såvel den daglige drift som i udvikling og produktion af vores produkter.

Vi ønsker at imødekomme de stigende krav til vores produkters miljøpåvirkning og virksomhedens produkter er i vidt omfang miljøcertificeret efter internationale standarder.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau indenfor salg og projektstyring af selskabets større entreprisesager.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at sikre selskabets fremtidige indtjening og for fortsat at kunne tilbyde attraktive produkter og løsninger foretages der løbende produkt- og systemudvikling. Omkostninger til produkt og systemudvikling indgår i resultatopgørelsen med ca. 2,1 mio. kr. (2019: 2,8 mio. kr.). Omkostningerne er indregnet i resultatopgørelsen.

Den forventede udvikling

På baggrund af en tilfredsstillende høj ordrebeholdning i Danmark, en forventet normalisering af eksportaktiviteten, og en forventning om øget aktivitet i såvel Danmark, som på de primære eksportmarkeder, budgetteres med et bedre positivt resultat for 2021.

Den økonomiske udvikling i 2021 vil i væsentlig grad afhænge af typen og omfanget af de restriktioner, som myndighederne i Danmark og på de primære eksportmarkeder opretholder eller indfører for at imødegå udbredelsen af coronavirussen. Ledelsen forventer, at selskabet ikke vil blive omfattet af nedlukning mv., hvorfor det er ledelsens forventning, at selskabets finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2021 ikke vil blive væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DEKO P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

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

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter, når der er tale om tabsgivende kontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. 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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

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 over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden der er fastsat 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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	2.518 t.kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 t.kr.

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, 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 alternativt virksomhedens lånerente som diskontoreringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Bruttofortjeneste	107.761	99.993
Salg- og distributionsomkostninger	-63.214	-65.782
Administrationsomkostninger	-32.502	-33.157
Andre driftsomkostninger	-61	-269
Driftsresultat	11.984	785
Andre finansielle indtægter	17	173
Øvrige finansielle omkostninger	-2.041	-2.460
Finansiering netto	-2.024	-2.287
2 Årets resultat	9.960	-1.502

Balance 31. december

Aktiver	2020	2019
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
3 Goodwill	2.022	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.022</u>	<u>0</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.303	4.983
5 Indretning af lejede lokaler	3.132	3.698
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.435</u>	<u>8.681</u>
7 Deposita	2.412	2.234
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.412</u>	<u>2.234</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>11.869</u>	<u>10.915</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	16.592	16.859
Varer under fremstilling	13.346	12.526
Forudbetalinger for varer	1.472	1.171
Varebeholdninger i alt	<u>31.410</u>	<u>30.556</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.333	63.360
8 Igangværende arbejder for fremmed regning	12.990	7.000
Andre tilgodehavender	4.461	4.362
9 Periodeafgrænsningsposter	1.689	1.471
Tilgodehavender i alt	<u>102.473</u>	<u>76.193</u>
Likvide beholdninger	219	706
Omsætningsaktiver i alt	<u>134.102</u>	<u>107.455</u>
Aktiver i alt	<u>145.971</u>	<u>118.370</u>

Balance 31. december

Passiver	2020	2019
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	11.625	11.625
Komplementar	375	350
Overført resultat	30.862	20.927
Egenkapital i alt	42.862	32.902
Gældsforpligtelser		
10 Leasingforpligtelser	1.030	1.279
11 Anden gæld	14.382	4.735
Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.412	6.014
Kortfristet del af langfristet gæld	245	234
Gæld til pengeinstitutter	17.922	24.023
8 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	14.783	8.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.219	29.893
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	13	9
Anden gæld	26.515	17.086
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	87.697	79.454
Gældsforpligtelser i alt	103.109	85.468
Passiver i alt	145.971	118.370

- 1 Medarbejderforhold
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital t.kr.	Komplementar t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2019	10.500	325	12.329	23.154
Henlagt af årets resultat	0	25	-1.527	-1.502
Gældskonvertering	300	0	2.700	3.000
Kontant kapitalforhøjelse	825	0	7.425	8.250
Egenkapital 1. januar 2020	11.625	350	20.927	32.902
Henlagt af årets resultat	0	25	9.935	9.960
	11.625	375	30.862	42.862

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Årets resultat	9.960	-1.502
14 Reguleringer	3.924	4.622
15 Ændring i driftskapital	-12.804	-3.492
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.080	-372
Renteindbetalinger og lignende	18	173
Renteudbetalinger og lignende	-1.233	-1.805
Pengestrøm fra ordinær drift	-135	-2.004
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-135	-2.004
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.123	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-694	-2.631
Salg af materielle anlægsaktiver	140	303
Køb af finansielle anlægsaktiver	-178	-163
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.855	-2.491
Optagelse af leasingforpligtelse	0	1.450
Afdrag på leasing	-237	-579
Kontant kapitalforhøjelse	0	8.250
Andre pengestrømme (anden gæld)	9.648	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.411	9.121
Ændring i likvider	6.421	4.626
Likvider primo	-23.316	-27.914
Valutakursreguleringer (likvider)	-808	-29
Likvider ultimo	-17.703	-23.317
Likvider		
Likvide beholdninger	219	706
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-17.922	-24.023
Likvider ultimo	-17.703	-23.317

Noter

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
1. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	135.663	119.596
Pensioner	11.225	9.717
Andre omkostninger til social sikring	6.311	5.411
	<u>153.199</u>	<u>134.724</u>
 Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
 Produktionsomkostninger	94.597	77.551
Salg- og distributionsomkostninger	47.939	46.068
Administrationsomkostninger	10.663	11.105
	<u>153.199</u>	<u>134.724</u>
 Direktion og bestyrelse	<u>2.414</u>	<u>2.300</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>282</u>	<u>249</u>
 2. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	9.935	0
Overskudsandel komplementar	25	25
Disponeret fra overført resultat	0	-1.527
Disponeret i alt	<u>9.960</u>	<u>-1.502</u>

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris primo	5.465	5.465
Tilgang i årets løb	2.123	0
Kostpris ultimo	7.588	5.465
Af- og nedskrivninger primo	-5.465	-4.685
Årets afskrivninger	-101	-780
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.566	-5.465
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.022	0
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	18.588	17.300
Tilgang i årets løb	140	1.480
Afgang i årets løb	-463	-192
Kostpris ultimo	18.265	18.588
Af- og nedskrivninger primo	-13.605	-13.295
Årets afskrivninger	-618	-310
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	261	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-13.962	-13.605
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.303	4.983
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.497	1.977

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
5. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris primo	10.865	9.715
Tilgang i årets løb	554	1.150
Kostpris ultimo	11.419	10.865
Af- og nedskrivninger primo	-7.167	-6.080
Årets afskrivninger	-1.120	-1.087
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.287	-7.167
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.132	3.698
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	0	269
Afgang i årets løb	0	-269
Kostpris ultimo	0	0
Wallmo A/S er opløst 3. april 2020 efter gennemført frivillig likvidation.		
7. Deposita		
Kostpris primo	2.234	2.071
Tilgang i årets løb	178	163
Kostpris ultimo	2.412	2.234
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.412	2.234

Noter

	31/12 2020 t.kr.	31/12 2019 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	210.266	136.478
Modtagne acontobetalinge	-212.059	-137.687
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-1.793	-1.209
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	12.990	7.000
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-14.783	-8.209
	-1.793	-1.209
9. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt rente	53	0
Forudbetalte omkostninger	1.636	1.471
	1.689	1.471
10. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	1.275	1.513
Heraf forfalder inden for 1 år	-245	-234
	1.030	1.279
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
11. Anden gæld	14.382	4.735
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	14.382	4.735

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 17.922 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	2.022 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.304 t.kr.
Varebeholdninger	31.411 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.333 t.kr.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 3.669 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 12-51 måneder og en samlet restleasingydelse på 15.592 t.kr., som væsentligst omfatter lejemål.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Garantistillelser vedrørende entreprisarbejder udgør på balancetidspunktet 45,7 mio. kr.

Eventualforpligtelser vedrørende ikke indregnet goodwill udgør maksimalt 1 mio. kr.

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
14. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.839	2.177
Tab ved salg af kapitalandele	0	269
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	61	-111
Andre finansielle indtægter	-17	-173
Øvrige finansielle omkostninger	2.041	2.460
	<u>3.924</u>	<u>4.622</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-855	-614
Ændring i tilgodehavender	-26.280	12.373
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.331	-18.251
Gældskonvertering	0	3.000
	<u>-12.804</u>	<u>-3.492</u>