
ALL NRG Skive A/S

Ulvevej 24, DK-7800 Skive

Årsrapport for 1. maj 2015 - 30. april 2016

Annual Report for 1 May 2015 - 30 April 2016

CVR-nr. 18 59 09 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/9 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 30/9 2016*

Bjarne Møller
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9
Income Statement 1 May - 30 April

Balance 30. april 10
Balance Sheet at 30 April

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 12
Cash Flow Statement 1 May - 30 April

Noter til årsregnskabet 14
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 23
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for ALL NRG Skive A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 9. september 2016
Skive, 9 September 2016

Direktion

Executive Board

Ricco Veile

Bestyrelse

Board of Directors

Ken Sørensen
formand
Chairman

Peter Thorlund Haahr

Jesper Hørsholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i ALL NRG Skive A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ALL NRG Skive A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholder of ALL NRG Skive A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of ALL NRG Skive A/S for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 April 2016 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 9. september 2016
Skive, 9 September 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

ALL NRG Skive A/S
Ulvevej 24
DK-7800 Skive

Telefon: + 45 70101022
Telephone:
E-mail: contact@allnrg.com
E-mail:
Hjemmeside: www.allnrg.com
Website:

CVR-nr.: 18 59 09 99
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Financial period: 1 May - 30 April
Hjemstedskommune: Skive
Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Ken Sørensen, formand (*Chairman*)
Peter Thorlund Haahr
Jesper Hørsholt

Direktion
Executive Board

Ricco Veile

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
DK-7800 Skive

Advokat
Lawyers

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Resenvej 83
DK-7800 Skive

Pengeinstitut
Bankers

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
DK-7400 Herning

DNB BANK ASA LONDON BRANCH
20 St. Dunstan's Hill
London EC3R 8HY

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	119.251	131.632	33.473	28.128	21.984
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	14.512	26.938	20.544	18.776	13.179
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.018	807	412	-876	33
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	10.535	21.335	16.105	13.432	9.911
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	68.237	71.404	58.398	41.838	30.095
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	16.684	35.149	29.814	22.709	15.276
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	16.352	17.293	-201	13.731	4.057
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-1.427	-1.699	-1.287	-1.475	-1.712
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.852	-1.885	-1.793	-1.289	-1.693
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-8.854	-12.779	-8.370	-6.018	-4.142
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	6.072	2.815	-9.858	6.238	-1.797
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	129	134	87	62	40
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	21,3%	37,7%	35,2%	44,9%	43,8%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	24,5%	49,2%	51,1%	54,3%	50,8%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	40,6%	65,7%	61,3%	70,7%	83,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Selskabet har ændret opstillingsterm til artsopdelt. Sammenligningstal for regnskabsårene 2013/14, 2012/13 og 2011/12 er ikke ændret som følge af ændringerne. Forholdet har kun betydning for vurdering af bruttfortjenesten.

The Company has changed the format to by-nature format. The comparative figures for the financial years 2013/14, 2012/13 and 2011/12 have not been restated as a result of the change. The matter only affects the assessment of gross profit.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabet udfører entreprise- og højspændingsarbejder i tilknytning til større anlæg. Aktiviteterne foregår primært i udlandet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 10.534.542, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 16.683.871.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat for regnskabsåret er lavere end forventet, hvilket skyldes organisatoriske ændringer. Henset til dette vurderer ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år på niveau med regnskabsåret 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

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

Main activity

The Company carries out contract and high voltage work in connection with large plant. The activities primarily take place abroad.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 10,534,542, and at 30 April 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 16,683,871.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The Company's results for the year are lower than expected, which is due to organisational changes. In view of this, Management considers the results to be satisfactory.

Targets and expectations for the year ahead

The Company expects a profit for the coming year in line with the financial year 2015/16.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Income Statement 1 May - 30 April

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		119.251.196	131.632.251
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-103.308.403	-103.481.123
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-1.431.202	-1.213.196
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		14.511.591	26.937.932
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		6.395	0
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	100.388	1.461.790
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-1.125.088	-654.948
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		13.493.286	27.744.774
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-2.958.744	-6.409.497
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		10.534.542	21.335.277

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		10.000.000	29.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		534.542	-7.664.723
		10.534.542	21.335.277

Balance 30. april

Balance Sheet at 30 April

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.882.399	3.792.300
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		435.909	105.246
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	4.318.308	3.897.546
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	22.487	441.520
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		22.487	441.520
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		4.340.795	4.339.066
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	8	3.891.551	3.130.764
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		34.895.185	39.417.267
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	9	4.242.166	4.070.903
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.419.215	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		7.444.897	9.496.545
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	830.480	601.485
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		48.831.943	53.586.200
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		11.172.601	10.348.284
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		63.896.095	67.065.248
Aktiver <i>Assets</i>		68.236.890	71.404.314

Balance 30. april

Balance Sheet at 30 April

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		6.183.871	5.649.329
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		10.000.000	29.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>	11	16.683.871	35.149.329
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	178.910	372.277
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		178.910	372.277
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		1.574.833	1.300.727
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		1.574.833	1.300.727
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		346.723	5.594.372
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		343.000	265.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.903.356	4.484.020
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		22.306.174	2.511.857
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.152.102	5.891.056
Anden gæld <i>Other payables</i>		19.747.921	15.835.676
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		49.799.276	34.581.981
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		51.374.109	35.882.708
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		68.236.890	71.404.314
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	14		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Cash Flow Statement 1 May - 30 April

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		10.534.542	21.335.277
Reguleringer <i>Adjustments</i>	15	5.408.251	6.815.851
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	16	6.752.701	-2.513.409
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		22.695.494	25.637.719
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		100.389	1.462.789
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-1.125.088	-655.934
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		21.670.795	26.444.574
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-5.318.716	-9.151.739
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		16.352.079	17.292.835
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-1.851.964	-1.884.539
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	185.500
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Sale of fixed asset investments etc</i>		425.428	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.426.536	-1.699.039
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-107.013	-3.501.585
Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i>		352.106	948.798
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder <i>Raising of loans from group enterprises</i>		19.901.330	5.773.829
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-29.000.000	-16.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-8.853.577	-12.778.958

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Cash Flow Statement 1 May - 30 April

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		6.071.966	2.814.838
Likvider 1. maj <i>Cash and cash equivalents at 1 May</i>		4.753.912	1.939.074
Likvider 30. april <i>Cash and cash equivalents at 30 April</i>		10.825.878	4.753.912
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		11.172.601	10.348.284
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		-346.723	-5.594.372
Likvider 30. april <i>Cash and cash equivalents at 30 April</i>		10.825.878	4.753.912

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	84.696.202	83.810.729
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	9.590.428	10.301.017
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	939.430	1.124.824
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	8.082.343	8.244.553
<i>Other staff expenses</i>		
	103.308.403	103.481.123
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	129	134
<i>Average number of employees</i>		
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i></p>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.431.202	1.283.113
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-69.917
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	1.431.202	1.213.196
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	793
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	100.388	1.460.997
<i>Other financial income</i>		
	100.388	1.461.790

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	375.764	37.459
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	262.858	617.489
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	486.466	0
<i>Exchange loss</i>		
	1.125.088	654.948
	<hr/>	<hr/>
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	3.152.111	6.264.313
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-193.367	160.729
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.545
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	2.958.744	6.409.497
	<hr/>	<hr/>
Skat af årets resultat fordeles således:		
<i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	2.968.523	6.520.022
<i>Calculated 22% / 23.5% tax on profit/loss for the year before tax</i>		
Skatteeffekt af:		
<i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.307	37.874
<i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>		
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-25.382
<i>Adjustment of provision for deferred tax due to change of tax rate</i>		
Skat af forhøjede afskrivninger på driftsmidler	-5.237	-7.459
<i>Tax on increased depreciation of fixtures and fittings</i>		
Regulering af skat til UK	-7.837	-100.013
<i>Adjustment of tax to the UK</i>		
Skat vedrørende tidligere år	0	-15.545
<i>Tax concerning previous years</i>		
Afrunding	-12	0
<i>Rounding-off</i>		
	2.958.744	6.409.497
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj <i>Cost at 1 May</i>	7.140.166	116.425
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.495.221	356.743
Kostpris 30. april <i>Cost at 30 April</i>	<u>8.635.387</u>	<u>473.168</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj <i>Impairment losses and depreciation at 1 May</i>	3.347.866	11.179
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.405.122	26.080
Ned- og afskrivninger 30. april <i>Impairment losses and depreciation at 30 April</i>	<u>4.752.988</u>	<u>37.259</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april <i>Carrying amount at 30 April</i>	<u>3.882.399</u>	<u>435.909</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>5 år</u> 5 years	<u>8 år</u> 8 years
Heraf finansielle leasingaktiver <i>including assets under finance leases amounting to</i>	<u>2.074.127</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. maj	375.398	375.398
<i>Cost at 1 May</i>		
Afgang i årets løb	-375.398	0
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 30. april	0	375.398
<i>Cost at 30 April</i>		
Værdireguleringer 1. maj	66.122	66.122
<i>Value adjustments at 1 May</i>		
Årets afgang	-50.030	0
<i>Disposals for the year</i>		
Årets resultat	6.395	0
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer 30. april	22.487	66.122
<i>Value adjustments at 30 April</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. april	22.487	441.520
<i>Carrying amount at 30 April</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>
VB Enterprise Ltd.	England/UK	GBP 1	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
8 Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	3.891.551	3.130.764
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
	3.891.551	3.130.764
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af periodens produktion	71.279.465	144.627.090
<i>Selling price of production for the period</i>		
Modtagne acontobetalinge	-67.037.299	-140.556.187
<i>Payments received on account</i>		
	4.242.166	4.070.903
10 Periodeafgrænsningsposter		
<i>Prepayments</i>		

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og abonnementer.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent and subscriptions.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj <i>Equity at 1 May</i>	500.000	5.649.329	29.000.000	35.149.329
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-29.000.000	-29.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	534.542	10.000.000	10.534.542
Egenkapital 30. april <i>Equity at 30 April</i>	500.000	6.183.871	10.000.000	16.683.871

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

12 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

	2016	2015
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	50.657	70.963
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	128.253	301.314
	178.910	372.277

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	165.000	302.000
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	124.000
	165.000	426.000

Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Jf. huslejekontrakt er lejemålet uopsigeligt frem til 1. februar 2021, hvorfor huslejeforpligtelsen kan opgøres til <i>According to the rental contract, the lease is non-terminable until 1 February 2021; consequently the rental obligation is calculated at</i>	3.372.000	3.059.000
--	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af koncernregnskabet for ALL NRG Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatten kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større tab.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income etc. Total corporation tax payable appears from the Consolidated Financial Statements of ALL NRG Holding A/S, which is the management company in relation to the joint taxation. Later adjustments, if any, to the corporation tax may mean that the Company's liabilities involve a major loss.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

ALL NRG Holding A/S

Ultimativ moder
Ultimate Parent Company

ALL NRG A/S

Moderselskab
Parent Company

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

ALL NRG Grenaa A/S

Tilknyttet virksomhed
Group enterprise

ALL NRG Esbjerg A/S

Tilknyttet virksomhed
Group enterprise

ALL NRG Ebeltøft ApS

Tilknyttet virksomhed
Group enterprise

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet ALL NRG Holding A/S, CVR-nr. 25 55 89 36.

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company ALL NRG Holding A/S, CVR-No 25 55 89 36.

Koncernrapporten for ALL NRG Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of ALL NRG Holding A/S, CVR-No 25 55 89 36 may be obtained at the following address:

Ulvevej 24

DK-7800 Skive

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-100.388	-1.461.790
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	1.125.088	654.948
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.431.202	1.213.196
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-6.395	0
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	2.958.744	6.409.497
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	5.408.251	6.815.851
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-760.787	-198.482
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	4.743.317	-3.901.728
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	2.770.171	1.586.801
<i>Change in trade payables etc</i>		
	6.752.701	-2.513.409

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ALL NRG Skive A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har for regnskabsåret 2015/16 ændret opstillingsform for resultatopgørelsen til artsopdelt resultatopgørelse. Ændring er foretaget af hensyn til det retvisende billede.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of ALL NRG Skive A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Annual Report for 2015/16 are presented in DKK.

Change in accounting policies

For the financial year 2015/16, the Company has changed the format of the income statement to an income statement classified by nature. The change has been made considering the true and fair view.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Contract work in progress concerning high voltage installation in wind turbines is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Depreciation and impairment losses

Depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Income from investments in subsidiaries and associates

The items “Income from investments in subsidiaries” and “Income from investments in associates” in the income statement include the proportionate share of the profit for the year less goodwill amortisation.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	5 years
Leasehold improvements	8 years

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries and associates.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised in the income statement.

Prepayments and payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and taxes paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of property, plant and equipment.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter, der forfalder på anfordring.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" under current assets and short-term debt to credit institutions that are payable on demand.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity