

## **Gas Turbine Services A/S**

Murervej 4-6  
6710 Esbjerg V  
CVR-nr. 20589183

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Lars Lund

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Gas Turbine Services A/S  
Murervej 4-6  
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 20589183  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### **Bestyrelse**

Roy Kjellerup, formand  
Chris Kjellerup-Krönlein  
Robert John Dye  
Klaus Kisum Kjær  
Lawrence Jamieson Howie

### **Direktion**

Lars Lund, CEO  
John Erik Hansen, COO

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Gas Turbine Services A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 30.05.2017

### Direktion

Lars Lund  
CEO

John Erik Hansen  
COO

### Bestyrelse

Roy Kjellerup  
formand

Chris Kjellerup-Krönlein

Robert John Dye

Klaus Kisum Kjær

Lawrence Jamieson Howie

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Gas Turbine Services A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gas Turbine Services A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

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.

Esbjerg, den 30.05.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Flemming Kühl  
statsautoriseret revisor

Bo Klitten Kjærgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	13.743	19.499	17.797	15.835	12.833
Driftsresultat	4.299	8.678	8.014	4.899	3.002
Resultat af finansielle poster	(3.792)	(3.978)	(2.165)	(1.359)	(600)
Årets resultat	397	3.446	4.335	2.458	1.800
Samlede aktiver	129.938	145.837	108.025	98.608	78.894
Investeringer i materielle anlægsaktiver	239	877	62	213	1.071
Egenkapital	42.876	42.453	39.036	34.741	32.364
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	123.190	108.208	93.497	84.686	41.754
Nettorentebærende gæld	80.072	71.489	39.707	3.311	7.066
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3,5	8,0	8,6	5,8	7,2
Finansiell gearing	1,9	1,7	1,0	0,1	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	0,9	8,5	11,8	7,3	5,7
Soliditetsgrad (%)	33,0	29,1	36,1	35,2	41,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".



## Ledelsesberetning

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter salg af turbiner og serviceydelser inden for offshore og landbaseret kraftvarme i lighed med sidste år.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 397 t.kr. mod 3.446 t.kr. i 2015. Ledelsen vurderer årets resultat som tilfredsstillende i den aktuelle markedssituation, hvor den lave oliepris har påvirket efterspørgslen efter virksomhedens ydelser.

Der er i regnskabsåret konstateret en væsentlig fejl vedrørende tidligere år. Der henvises til afsnittet "væsentlige fejl i tidligere år" i anvendt regnskabspraksis, hvor der er en uddybende omtale af den konstaterede fejl.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer at resultatet i 2017 bliver forøget i forhold til 2016 under forudsætning af, at efterspørgslen igen stiger.

### Særlige risici

Selskabet har køb og salg i fremmed valuta. Risikoen for betydelig effekt på årets resultat minimeres, da såvel køb som salg i overvejende grad foretages i de samme valutaer.

Bortset herfra er det ledelsens vurdering, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>13.742.552</b>	<b>19.498.707</b>
Personaleomkostninger	1	(8.983.485)	(10.563.514)
Af- og nedskrivninger		<u>(460.011)</u>	<u>(257.473)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.299.056</b>	<b>8.677.720</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(605)	551
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	121.339
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.503.952)	(1.141.133)
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.287.465)</u>	<u>(2.959.091)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>507.034</b>	<b>4.699.386</b>
Skat af årets resultat	2	<u>(110.188)</u>	<u>(1.253.803)</u>
<b>Årets resultat</b>	3	<b><u>396.846</u></b>	<b><u>3.445.583</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<b>Note</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.046.281	1.292.519
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>1.046.281</b>	<b>1.292.519</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		511.138	485.423
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>511.138</b>	<b>485.423</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.557.419</b>	<b>1.777.942</b>
Råvarer og hjælpematerialer		99.127.267	93.674.079
Varer under fremstilling		20.448.053	24.882.422
<b>Varebeholdninger</b>		<b>119.575.320</b>	<b>118.556.501</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.782.861	16.212.829
Igangværende arbejder for fremmed regning		150.825	3.461.991
Udskudt skat	6	1.630.073	2.196.412
Andre tilgodehavender		23.549	43.707
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		456.151	30.939
Periodeafgrænsningsposter	7	637.000	553.453
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.680.459</b>	<b>22.499.331</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>124.556</b>	<b>3.003.038</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>128.380.335</b>	<b>144.058.870</b>
<b>Aktiver</b>		<b>129.937.754</b>	<b>145.836.812</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		3.100.000	3.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		407.698	381.983
Overført overskud eller underskud		<u>39.368.023</u>	<u>38.970.572</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>42.875.721</u></b>	<b><u>42.452.555</u></b>
Andre hensatte forpligtelser	8	<u>0</u>	<u>10.000.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>10.000.000</u></b>
Bankgæld		25.895.616	32.574.568
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.021.376	13.095.259
Gæld til tilknyttede virksomheder		54.756.831	41.948.130
Anden gæld		1.576.136	3.285.453
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>3.812.074</u>	<u>2.480.847</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>87.062.033</u></b>	<b><u>93.384.257</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>87.062.033</u></b>	<b><u>93.384.257</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>129.937.754</u></b>	<b><u>145.836.812</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Koncernforhold	15		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.100.000	381.983	36.995.821	40.477.804
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	1.974.751	1.974.751
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>3.100.000</b>	<b>381.983</b>	<b>38.970.572</b>	<b>42.452.555</b>
Valutakursreguleringer	0	26.320	0	26.320
Årets resultat	0	(605)	397.451	396.846
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.100.000</b>	<b>407.698</b>	<b>39.368.023</b>	<b>42.875.721</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	8.073.894	9.609.365
Pensioner	764.437	817.338
Andre omkostninger til social sikring	145.154	136.811
	<b>8.983.485</b>	<b>10.563.514</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>17</b>	<b>19</b>
---	-----------	-----------

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	1.267.909	1.414.742
	<b>1.267.909</b>	<b>1.414.742</b>

Ledelsesvederlag til direktionen er indregnet dels under personaleomkostninger og dels under andre eksterne omkostninger via management fee fra andre koncernselskaber.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	566.339	1.114.413
Effekt af ændrede skattesatser	0	170.329
Refusion i sambeskatning	(456.151)	(30.939)
	<b>110.188</b>	<b>1.253.803</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(605)	551
Overført resultat	397.451	3.445.032
	<b>396.846</b>	<b>3.445.583</b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	5.745.823
Tilgange	238.773
Afgange	(75.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.909.596</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.453.304)
Årets afskrivninger	(485.011)
Tilbageførsel ved afgange	75.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.863.315)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.046.281</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	103.440
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>103.440</b>
Opskrivninger primo	381.983
Valutakursreguleringer	26.320
Andel af årets resultat	(605)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>407.698</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>511.138</b>
	<b>Ejer- andel %</b>
	<b>Hjemsted</b>
	<b>Rets- form</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Hans Kjellerup Norway AS	Stavanger, Norge
	AS
	100,0



## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	21.089	3.642
Hensatte forpligtelser	0	2.200.000
Fremførbare skattemæssige underskud	1.619.324	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(10.340)	(7.230)
	<b>1.630.073</b>	<b>2.196.412</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	2.196.412	
Indregnet i resultatopgørelsen	(566.339)	
<b>Ultimo</b>	<b>1.630.073</b>	

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

### 8. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende serviceaftaler, som har udløb i 2017-2019.

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudfakturering vedrørende servicekontrakter.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>401.831</b>	<b>294.432</b>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af operationelle leasingaftaler vedrørende andre anlæg, driftsmateriel og inventar og løber frem til og med 2019.

### 11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HKJ Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant), nom. 40.000.000 kr.

Virksomhedspantet omfatter lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel samt goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning.

Den regnskabsmæssige værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør 126.473.231 kr. og kan henføres til andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 964.225 kr., varebeholdninger, 119.575.320 kr., tilgodehaver fra salg af varer og tjenesteydelser, 5.782.861 kr. og igangværende arbejder for fremmed regning, 150.825 kr.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i de tilknyttede virksomheder udgør 51.420.449 kr.

### 13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

HKJ Group A/S, Esbjerg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

European Support Services (UK) Ltd., England ejer majoriteten af aktierne i HKJ Group A/S, Esbjerg og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
European Support Services (UK) Ltd., England

Koncernregnskabet for det udenlandske moderselskab kan rekvireres fra følgende adresse:  
European Support Services (UK) Ltd., 15 Newland, Lincoln, Lincolnshire, LN1 1XG, England

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
HKJ Group A/S, Esbjerg

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Der er sidste år en væsentlig fejl i regnskabsposten varer under fremstilling. Selskabets liste med varer under fremstilling var ikke fuldstændig, hvilket har medført, at en maskine ikke var medregnet i varebeholdninger, men i stedet var blevet udgiftsført.

Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed, og korrektionen har medført følgende beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet.

Sammenligningstallet for aktiver og passiver er påvirket positivt med 1.974.751 kr.

Sammenligningstallet for egenkapitalen er påvirket positivt med 1.974.751 kr.

Sammenligningstallet for årets resultat er påvirket positivt med 1.974.751 kr.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs

## Anvendt regnskabspraksis

og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med HKJ Group A/S og alle dennes danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

## Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og servicekontrakter.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i koncernregnskabet aflagt af moderselskabet.