

JMC 13 Holding ApS

Danmarksgade 56, 2., 9900 Frederikshavn
CVR-nr. 25 73 47 93

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Ole Juul Conradsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 21
Noter	22 - 28

Selskabet

JMC 13 Holding ApS
Danmarksgade 56, 2.
9900 Frederikshavn
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 25 73 47 93

Bestyrelse

Jan Christian Conradsen, formand
Ole Juul Conradsen
Dennis Christian Conradsen

Direktion

Ole Juul Conradsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank A/S

Modervirksomhed

JMC 13 Holding ApS, Frederikshavn

Dattervirksomheder

Skagen Sandblæseri og Skibs-service ApS, Frederikshavn
Skagen Overfladeteknik DK ApS, Frederikshavn
OC Ejendomme ApS, Nakskov, Frederikshavn
Ejendomsselskabet OC Aktivitetlet ApS, Frederikshavn
Skagen Blade Technology ApS, Frederikshavn
Steel Protection Poland Sp. z.o.o., Polen

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for JMC 13 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 24. maj 2016

Direktionen

Ole Juul Conradsen

Bestyrelsen

Jan Christian Conradsen
Formand

Ole Juul Conradsen

Dennis Christian Conradsen

Til kapitalejerne i JMC 13 Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JMC 13 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Hjørring, den 24. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	216.404	253.734	120.467	88.629	73.458
Resultat af primær drift	28.375	20.335	3.938	3.765	1.752
Finansielle poster i alt	-824	-814	-1.326	-1.339	-1.091
Årets resultat	21.308	14.786	1.875	1.555	486

Balance

Samlede aktiver	133.776	117.273	104.478	79.971	90.164
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.394	4.317	1.672	2.650	16.032
Egenkapital	79.376	65.061	50.356	48.507	49.818

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:					
Driften	25.465	47.585	-13.621	13.877	3.264
Investeringer	-7.738	-6.466	-1.988	-494	-14.279
Finansiering	-8.707	-1.332	-3.226	-1.960	-1.396
Årets pengestrømme	9.020	39.787	-18.835	11.423	-12.411

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	59,3%	55,5%	48,2%	60,7%	55,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	237	291	165	145	121

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består primært i overfladebehandling inden for skibs-, vindmølle- og offshore-industrien samt investering og udlejning af ejendomme.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 21.307.659 mod DKK 14.785.558 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 79.376.305.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen er meget afhængig af nogle få kunder, hvorfor der til stadighed søges nye forretningsområder samt kunder inden for eksisterende fagområder.

Eksternt miljø

Koncernens primære arbejdsområde er overfladebehandling (sandblæsning, metalisering og maling). Disse processer er underlagt strenge miljøkrav. På baggrund af disse krav har koncernen udarbejdet en samlet miljøstrategi til sikring af minimering af den samlede miljøbelastning.

Videnressourcer

Personalet er koncernens vigtigste videnressource, og der anvendes løbende ressourcer til sikring af en kvalificeret medarbejderstab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der udføres ikke specifikke forsknings- og udviklingsaktiviteter. Koncernen søger dog til stadighed at optimere sine processer inden for overfladebehandling.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

For 2016 forventes der at kunne realiseres et tilfredsstillende overskud.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet, men der er etableret et datterselskab i Polen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	216.404.166	253.733.656	-94.489	-80.782	
	216.404.166	253.733.656	-94.489	-80.782	
1	Personaleomkostninger	-182.463.003	-227.127.973	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	33.941.163	26.605.683	-94.489	-80.782
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.566.038	-6.270.257	-6.786	-6.786
	Resultat af primær drift	28.375.125	20.335.426	-101.275	-87.568
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.066.076	14.157.140
3	Andre finansielle indtægter	530.321	81.944	734.838	1.206.933
4	Andre finansielle omkostninger	-1.354.488	-896.089	-394.499	-140.352
	Finansielle poster i alt	-824.167	-814.145	21.406.415	15.223.721
	Resultat før skat	27.550.958	19.521.281	21.305.140	15.136.153
5	Skat af årets resultat	-6.243.299	-4.735.723	2.519	-350.595
	Årets resultat	21.307.659	14.785.558	21.307.659	14.785.558

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-6.573.924	13.570.447
Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	7.000.000
Overført resultat	18.881.583	-5.784.889
I alt	21.307.659	14.785.558

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	48.810.455	49.643.987	270.228	277.014
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.681.704	7.234.440	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	56.492.159	56.878.427	270.228	277.014
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.489.479	42.055.528
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.688.223	317.850	5.688.223	317.850
8	Andre tilgodehavender	64.125	1.332.875	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.752.348	1.650.725	41.177.702	42.373.378
	Anlægsaktiver i alt	62.244.507	58.529.152	41.447.930	42.650.392
	Råvarer og hjælpematerialer	4.270.510	2.653.039	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.270.510	2.653.039	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.756.746	25.927.684	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	9.603.728	3.570.231	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.617.427	20.678.702
	Andre tilgodehavender	2.619.906	732.107	3.684.162	1.790.106
10	Periodeafgrænsningsposter	6.908	8.352	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.987.288	30.238.374	19.301.589	22.468.808
	Likvide beholdninger	36.274.026	25.852.119	29.704.660	8.800.326
	Omsætningsaktiver i alt	71.531.824	58.743.532	49.006.249	31.269.134
	Aktiver i alt	133.776.331	117.272.684	90.454.179	73.919.526

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	14.465.018	21.031.067
	Overført resultat	70.176.305	57.860.771	55.711.287	36.829.704
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	7.000.000	9.000.000	7.000.000
11	Egenkapital i alt	79.376.305	65.060.771	79.376.305	65.060.771
	Hensættelser til udskudt skat	1.723.005	1.156.419	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.723.005	1.156.419	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	7.520.357	9.214.931	0	0
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.520.357	9.214.931	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.711.297	1.723.837	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	1.541.746	139.857	0	119
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	23.135	15.568	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.346.692	7.003.431	62.500	62.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.793.996	4.227.120
	Selskabsskat	381.155	3.908.332	381.155	3.908.332
	Anden gæld	34.152.639	29.049.538	4.840.223	660.684
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.156.664	41.840.563	11.077.874	8.858.755
	Gældsforpligtelser i alt	52.677.021	51.055.494	11.077.874	8.858.755
	Passiver i alt	133.776.331	117.272.684	90.454.179	73.919.526

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	21.307.659	14.785.558
15 Reguleringer	10.803.863	10.053.214
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-1.617.471	913.548
Tilgodehavender	-748.914	17.291.413
Leverandører af varer og tjenesteydelser	343.261	1.320.205
Anden driftsafledt gæld	5.110.668	4.551.315
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	35.199.066	48.915.253
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	530.321	81.944
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.354.488	-869.089
Betalt selskabsskat	-8.909.764	-543.396
Driftens pengestrømme	25.465.135	47.584.712
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.393.971	-4.326.871
Salg af materielle anlægsaktiver	442.218	12.860
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.055.000	-2.152.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.268.750	0
Investeringernes pengestrømme	-7.738.003	-6.466.011
Betalt udbytte	-7.000.000	0
Afdrag på langfristede lån	-1.707.114	-1.331.530
Finansieringens pengestrømme	-8.707.114	-1.331.530
Årets samlede pengestrømme	9.020.018	39.787.171
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	25.712.262	-14.074.909
Likvide beholdninger ved årets slutning	34.732.280	25.712.262
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	36.274.026	25.852.119
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-1.541.746	-139.857
I alt	34.732.280	25.712.262

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	162.746.256	201.459.475	0	0
Pensioner	12.391.814	15.786.316	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.841.090	1.712.628	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	5.483.843	8.169.554	0	0
I alt	182.463.003	227.127.973	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	237	291	0	0

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.566.038	6.270.257	6.786	6.786
I alt	5.566.038	6.270.257	6.786	6.786

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	283.500	1.140.559
Øvrige finansielle indtægter	521.487	81.944	442.504	66.374
Valutakursgevinst	8.834	0	8.834	0
I alt	530.321	81.944	734.838	1.206.933

4. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	1.354.488	896.089	394.499	122.789
Valutakurstab	0	0	0	17.563
I alt	1.354.488	896.089	394.499	140.352

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
5. Skatter				
Årets aktuelle skat	6.222.714	4.804.435	102.371	350.595
Årets udskudte skat	125.475	-68.712	0	0
Regulering af tidligere års skat	-104.890	0	-104.890	0
I alt	6.243.299	4.735.723	-2.519	350.595

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	57.342.909	38.425.058
Tilgang i året	183.358	4.210.613
Afgang i året	0	-890.166
Kostpris pr. 31.12.15	57.526.267	41.745.505
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	7.698.922	31.190.618
Afskrivninger i året	1.016.890	3.230.460
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-357.277
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	8.715.812	34.063.801
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	48.810.455	7.681.704
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	344.645	0
Kostpris pr. 31.12.15	344.645	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	67.631	0
Afskrivninger i året	6.786	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	74.417	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	270.228	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	21.024.461	20.947.461
Tilgang i året	0	0	0	77.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	21.024.461	21.024.461
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	21.031.067	7.541.269
Valutakursregulering	0	0	7.875	-80.649
Årets resultat	0	0	21.066.076	14.157.140
Udbytte	0	0	-27.640.000	-1.336.280
Andre reguleringer	0	0	0	749.587
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	14.465.018	21.031.067
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	35.489.479	42.055.528

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Skagen Sandblæseri og Skibs-service ApS, Frederikshavn	100%	6.333.595	13.174.348
Skagen Overfladeteknik DK ApS, Frederikshavn	100%	2.463.741	1.963.741
OC Ejendomme ApS, Nakskov, Frederikshavn	100%	22.716.636	1.254.343
Ejendomsselskabet OC Aktivitetlet ApS, Frederikshavn	100%	1.831.649	661.173
Skagen Blade Technology ApS, Frederikshavn	100%	465.145	388.145
Steel Protection Poland Sp. z.o.o., Polen	100%	1.678.711	3.624.326

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	64.125	317.850
Tilgang i året	0	5.055.000
Kostpris pr. 31.12.15	64.125	5.372.850
Opskrivninger i året	0	315.373
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	315.373
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	64.125	5.688.223
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	317.850
Tilgang i året	0	5.055.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	5.372.850
Opskrivninger i året	0	315.373
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	315.373
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	5.688.223

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	9.603.728	3.570.231	0	0
---	-----------	-----------	---	---

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	6.908	8.352	0	0
---------------------------------	-------	-------	---	---

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
-------------	----------------------	---	----------------------	--

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	200.000	0	50.155.864	0
Valutakursregulering	0	0	-80.694	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.785.601	7.000.000
Saldo pr. 31.12.14	200.000	0	57.860.771	7.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	200.000	0	57.860.771	7.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	12.315.534	9.000.000
Saldo pr. 31.12.15	200.000	0	70.176.305	9.000.000

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	200.000	7.541.269	42.614.593	0
Valutakursregulering	0	-80.649	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	13.570.447	-5.784.889	7.000.000
Saldo pr. 31.12.14	200.000	21.031.067	36.829.704	7.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	200.000	21.031.067	36.829.704	7.000.000
Valutakursregulering	0	7.875	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-6.573.924	18.881.583	9.000.000
Saldo pr. 31.12.15	200.000	14.465.018	55.711.287	9.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	200	1.000

12. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.711.297	2.500.000	9.231.654	10.938.768

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt arbejdsgarantier på i alt t.DKK 2.212.

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Skagen Sandblæseri og Skibs-service ApS' og OC Ejendomme ApS, Nakskov's mellemværende med kreditinstitut.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 40.100, der giver pant i danske grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 6.000, virksomhedspant t.DKK 5.000 og ejerpant t.DKK 2.000 med pant i driftsmateriel, inventar og goodwill.

Modervirksomheden:

Ingen.

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.255.298	4.647.334
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	90.671	27.140
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-530.321	-81.944
Andre finansielle omkostninger	1.039.115	896.089
Skat af årets resultat	6.243.299	4.735.723
Øvrige reguleringer	-294.199	-171.128
I alt	10.803.863	10.053.214