

HKJ Group A/S
CVR-nr. 27967574
Murervej 4-6
6710 Esbjerg V

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

Dirigent

Navn: Lars Lund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HKJ Group A/S
Murervej 4-6
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 27967574

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

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

Direktion

Lars Lund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for HKJ Group A/S.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 30.05.2016

Direktion

Lars Lund

Bestyrelse

Roy Kjellerup
formand

Chris Kjellerup-Krönlein

Robert John Dye

Klaus Kisum Kjær

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HKJ Group A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HKJ Group A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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.

Esbjerg, den 30.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Bo Klitten Kjærgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.235	41.926	39.914	31.845	29.504
Driftsresultat	11.273	16.350	7.863	10.424	7.365
Resultat af finansielle poster	(5.910)	(3.864)	(2.635)	(1.627)	(816)
Årets resultat	3.781	9.602	2.202	6.448	4.632
Samlede aktiver	194.692	171.097	140.661	95.818	64.079
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.516	15.211	23.129	3.875	859
Egenkapital	44.374	39.878	30.443	27.755	21.408
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	148.600	136.530	100.170	60.085	41.026
Nettorentebærende gæld	110.117	88.208	70.707	28.032	20.625
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	7,6	12,0	13,6	17,3	18,0
Finansiell gearing	2,5	2,2	2,3	1,0	1,0
Egenkapitalens forrentning (%)	9,0	27,3	7,6	26,2	23,5
Soliditetsgrad (%)	22,8	23,3	21,6	29,0	33,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som moderselskab for selskaber inden for handel og service i og uden for Danmark samt anden forretning i tilknytning dertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 3.781 t.kr. i forhold til 9.602 t.kr. sidste år.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende i den aktuelle markedssituation, hvor den lave oliepris har påvirket efterspørgslen efter koncernens ydelser.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat i størrelsesordenen 8 - 12 mio. kr. for 2016.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår leverancer af ydelser med høj kvalitet. Denne del stiller ekstra krav til videnressourcerne i udvikling og servicering.

Medarbejdere

For til stadighed at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det derfor afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et solidt videnniveau. Det er koncernens målsætning, at virksomhederne hele tiden har optimal viden samt relevant teknologi med henblik på at sikre en hurtig omstillingsevne.

Miljømæssige forhold

Det er koncernens målsætning, at ydelser og leverancer sker under hensyntagen til de højeste sikkerheds- og miljøforskrifter, og koncernens selskaber arbejder målrettet hermed, herunder ekstern godkendelse af de gældende standarder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 10 år.

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 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 datter- 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, 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ejendomsomkostninger 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 salgsværdien 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

Anvendt regnskabspraksis

indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2014".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		40.235.336	41.925.738
Personaleomkostninger	1	(26.845.248)	(24.259.693)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.116.752)</u>	<u>(1.315.592)</u>
Driftsresultat		11.273.336	16.350.453
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		342.546	608.717
Andre finansielle indtægter		13.733	422.156
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(399.722)	(508.279)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(5.866.603)</u>	<u>(4.386.822)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.363.290	12.486.225
Skat af ordinært resultat	4	<u>(1.582.523)</u>	<u>(2.883.877)</u>
Årets resultat		<u>3.780.767</u>	<u>9.602.348</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>3.780.767</u>	<u>9.602.348</u>
		<u>3.780.767</u>	<u>9.602.348</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		40.053.384	41.028.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.507.894	2.235.033
Materielle anlægsaktiver	5	42.561.278	43.263.161
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.654.609	2.310.028
Deposita		200.000	200.000
Finansielle anlægsaktiver	6	2.854.609	2.510.028
Anlægsaktiver		45.415.887	45.773.189
Råvarer og hjælpematerialer		95.074.079	76.816.905
Varer under fremstilling		24.477.573	9.812.637
Fremstillede varer og handelsvarer		93.225	70.630
Forudbetalinger for varer		29.532	198.624
Varebeholdninger		119.674.409	86.898.796
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.041.137	13.532.614
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.491.175	8.526.207
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		712.068	643.310
Udskudt skat		2.151.032	3.113.018
Andre tilgodehavender		1.412.769	4.970.510
Tilgodehavende selskabsskat		551.536	0
Periodeafgrænsningsposter		681.949	992.407
Tilgodehavender		25.041.666	31.778.066
Likvide beholdninger		4.559.550	6.646.554
Omsætningsaktiver		149.275.625	125.323.416
Aktiver		194.691.512	171.096.605

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført overskud eller underskud		39.373.919	34.878.235
Egenkapital		44.373.919	39.878.235
Andre hensatte forpligtelser	9	10.000.000	14.700.000
Hensatte forpligtelser		10.000.000	14.700.000
Gæld til realkreditinstitutter		18.358.698	19.200.258
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	15.030.548
Anden gæld		1.581.786	3.497.486
Langfristede gældsforpligtelser	10	19.940.484	37.728.292
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	19.137.980	2.682.602
Bankgæld		76.861.814	54.331.740
Deposita		47.100	45.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.791.782	10.348.470
Gæld til associerede virksomheder		0	6.312
Skyldig selskabsskat		0	748.801
Anden gæld		7.527.536	8.482.394
Periodeafgrænsningsposter		3.010.897	2.144.759
Kortfristede gældsforpligtelser		120.377.109	78.790.078
Gældsforpligtelser		140.317.593	116.518.370
Passiver		194.691.512	171.096.605
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	34.878.235	39.878.235
Valutakursreguleringer	0	544.621	544.621
Dagsværdiregulering sikringsinstrumenter	0	222.609	222.609
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(52.313)	(52.313)
Årets resultat	0	3.780.767	3.780.767
Egenkapital ultimo	5.000.000	39.373.919	44.373.919

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		11.273.336	16.350.453
Af- og nedskrivninger		2.116.752	1.315.592
Andre hensatte forpligtelser		(4.700.000)	(4.000.000)
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(22.560.028)</u>	<u>(11.470.888)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(13.869.940)	2.195.157
Modtagne finansielle indtægter		1.263	364.512
Betalte finansielle omkostninger		(5.323.420)	(4.834.605)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.858.223)</u>	<u>(4.721.946)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(21.050.320)	(6.996.882)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.516.413)	(15.211.279)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>101.868</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.414.545)	(15.211.279)
Optagelse af lån		0	15.100.000
Afdrag på lån mv.		(2.675.057)	(4.113.286)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		<u>399.722</u>	<u>1.417.161</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.275.335)	12.403.875
Ændring i likvider		(24.740.200)	(9.804.286)
Likvider primo		(47.685.186)	(37.895.810)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>123.122</u>	<u>14.910</u>
Likvider ultimo		(72.302.264)	(47.685.186)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.559.550	6.646.554
Kortfristet gæld til banker		<u>(76.861.814)</u>	<u>(54.331.740)</u>
Likvider ultimo		(72.302.264)	(47.685.186)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.324.241	21.618.058
Pensioner	2.354.622	1.486.164
Andre omkostninger til social sikring	1.163.556	1.148.734
Andre personaleomkostninger	2.829	6.737
	26.845.248	24.259.693
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	40
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.598.620	1.315.592
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	620.000	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(101.868)	0
	2.116.752	1.315.592
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.166.037	2.546.901
Valutakursreguleringer	2.223.253	1.570.061
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	60.496
Øvrige finansielle omkostninger	477.313	209.364
	5.866.603	4.386.822
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	495.585	1.430.885
Ændring af udskudt skat	915.517	1.411.893
Effekt af ændrede skattesatser	171.421	41.099
	1.582.523	2.883.877

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	43.396.885	10.167.084
Valutakursreguleringer	0	7.777
Tilgange	455.832	1.060.581
Afgange	0	(1.644.324)
Kostpris ultimo	43.852.717	9.591.118
Af- og nedskrivninger primo	(2.368.757)	(7.932.051)
Valutakursreguleringer	0	(7.453)
Årets nedskrivninger	(620.000)	0
Årets afskrivninger	(810.576)	(788.044)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.644.324
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.799.333)	(7.083.224)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.053.384	2.507.894
Indregnede renter	128.513	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.409.533	200.000
Kostpris ultimo	2.409.533	200.000
Opskrivninger primo	(99.505)	0
Valutakursreguleringer	2.035	0
Andel af årets resultat	342.546	0
Opskrivninger ultimo	245.076	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.654.609	200.000

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirksomheder			
Gas Turbine Service A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Gas Turbine Service Esbjerg A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Gas Turbine Service (Lincoln) Ltd.	England	Ltd.	100,0
HKJ Offshore Solutions A/S	Esbjerg	A/S	100,0
HKJ Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0
HKJ Invest A/S	Esbjerg	A/S	100,0
Hans Kjellerup Norway AS	Norge	AS	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
Inopower A/S	Aalborg	45,0

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende serviceaftaler, som har udløb i 2016-2019.

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^åned 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 ^år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	845.912	825.594	18.358.698	14.729.216
Gæld til tilknyttede virksomheder	16.373.175	0	0	0
Anden gæld	1.918.893	1.857.008	1.581.786	0
	<u>19.137.980</u>	<u>2.682.602</u>	<u>19.940.484</u>	<u>14.729.216</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(32.775.613)	(17.210.488)
Ændring i tilgodehavender	6.949.754	5.298.521
Ændring i leverandørgæld mv.	3.265.831	441.079
	<u>(22.560.028)</u>	<u>(11.470.888)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>497.976</u>	<u>809.775</u>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af operationelle leasingaftaler vedrørende andre anlæg, driftsmateriel og inventar og løber frem til og med 2018.

13. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået en renteswap om rentefiksering af gæld på nom. 4.500 t.kr. Renteswappen udløber 30.06.2028. En lukning af renteswappen på balancedagen vil medføre et tab på 1.864 t.kr., som er indregnet under anden gæld.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 40.053.384 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.250.000 kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.667.955 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (virksomhedspant), nom. 50.000.000 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 138.709.813 kr. og kan henføres til andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 1.292.519 kr., varebeholdninger, 117.408.357 kr., tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, 16.546.946 kr. og igangværende arbejder for fremmed regning, 3.461.991 kr.

Koncernens noter

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

European Support Services (UK) Ltd., England

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.114.262	4.756.676
Personaleomkostninger	1	(2.871.160)	(2.937.086)
Af- og nedskrivninger	2	(361.915)	(320.685)
Driftsresultat		1.881.187	1.498.905
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.304.177	9.264.321
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		342.546	608.717
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		390.728	109.151
Andre finansielle indtægter		24.162	60.401
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(497.131)	(793.110)
Andre finansielle omkostninger	3	(1.623.918)	(1.246.993)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.821.751	9.501.392
Skat af ordinært resultat	4	(40.984)	100.956
Årets resultat		<u>3.780.767</u>	<u>9.602.348</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.646.723	9.873.038
Overført resultat		134.044	(270.690)
		<u>3.780.767</u>	<u>9.602.348</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		404.029	645.453
Materielle anlægsaktiver	5	<u>404.029</u>	<u>645.453</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.597.999	66.814.440
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.654.609	2.310.028
Deposita		200.000	200.000
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>69.452.608</u>	<u>69.324.468</u>
Anlægsaktiver		<u>69.856.637</u>	<u>69.969.921</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		42.271.119	22.319.598
Udskudt skat		53.995	18.593
Andre tilgodehavender		104.179	27.620
Tilgodehavende selskabsskat		1.200.637	842.964
Periodeafgrænsningsposter	7	116.210	145.654
Tilgodehavender		<u>43.746.140</u>	<u>23.354.429</u>
Omsætningsaktiver		<u>43.746.140</u>	<u>23.354.429</u>
Aktiver		<u><u>113.602.777</u></u>	<u><u>93.324.350</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.975.559	25.847.419
Overført overskud eller underskud		<u>14.398.360</u>	<u>9.030.816</u>
Egenkapital		<u>44.373.919</u>	<u>39.878.235</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	15.030.548
Anden gæld		<u>1.581.786</u>	<u>3.497.486</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>1.581.786</u>	<u>18.528.034</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	18.292.068	1.857.008
Bankgæld		21.570.524	12.148.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser		106.721	160.510
Gæld til tilknyttede virksomheder		26.710.266	19.737.370
Gæld til associerede virksomheder		0	6.312
Anden gæld		<u>967.493</u>	<u>1.008.867</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>67.647.072</u>	<u>34.918.081</u>
Gældsforpligtelser		<u>69.228.858</u>	<u>53.446.115</u>
Passiver		<u>113.602.777</u>	<u>93.324.350</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	25.847.419	9.030.816	39.878.235
Valutakursreguleringer	0	544.621	0	544.621
Værdireguleringer	0	170.296	0	170.296
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(5.233.500)	5.233.500	0
Årets resultat	0	3.646.723	134.044	3.780.767
Egenkapital ultimo	5.000.000	24.975.559	14.398.360	44.373.919

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.584.188	2.629.364
Pensioner	260.480	268.020
Andre omkostninger til social sikring	23.663	32.965
Andre personaleomkostninger	2.829	6.737
	2.871.160	2.937.086
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	5
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	361.915	320.685
	361.915	320.685
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	540.681	295.172
Valutakursreguleringer	1.082.142	908.881
Øvrige finansielle omkostninger	1.095	42.940
	1.623.918	1.246.993
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	76.386	(81.320)
Ændring af udskudt skat	(37.816)	(21.728)
Effekt af ændrede skattesatser	2.414	2.092
	40.984	(100.956)

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.480.797
Tilgange	120.491
Afgange	(153.349)
Kostpris ultimo	2.447.939
Af- og nedskrivninger primo	(1.835.344)
Årets afskrivninger	(361.915)
Tilbageførsel ved afgange	153.349
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.043.910)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	404.029

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	40.867.516	2.409.533	200.000
Tilgange	1.000.000	0	0
Kostpris ultimo	41.867.516	2.409.533	200.000
Opskrivninger primo	25.946.924	(99.505)	0
Valutakursreguleringer	542.586	2.035	0
Andel af årets resultat	3.304.177	342.546	0
Udbytte	(5.233.500)	0	0
Dagsværdireguleringer	170.296	0	0
Opskrivninger ultimo	24.730.483	245.076	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.597.999	2.654.609	200.000

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Inopower A/S	Aalborg	A/S	45,0

Modervirksomhedens noter

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	5.000.000	5.000.000	5.000.000	550.000	550.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	4.450.000	0
Virksomhedskapital ultimo	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	550.000

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	16.373.175	0	0
Anden gæld	1.918.893	1.857.008	1.581.786
	18.292.068	1.857.008	1.581.786

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	203.544	323.679

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser består af operationelle leasingaftaler vedrørende andre anlæg, driftsmateriel og inventar og løber frem til og med 2018.

Modervirksomhedens noter

11. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en støtteerklæring til datterselskabet, HKJ Invest A/S, om i nødvendigt omfang at stille nødvendig likviditet til rådighed for selskabet.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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 kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden gæld, der pr. balancedagen udgør 3.500.679 kr., er pantsat anparter i HKJ Ejendomme ApS. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anparter udgør 2.667.214 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 55.416.073 kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

European Support Services (UK) Ltd., England ejer majoriteten af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.