

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

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent

Navn: Lars Lund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 27967574
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

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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

Bestyrelse

Roy Kjellerup
formand

Chris Kjellerup-Krönlein

Robert John Dye

Klaus Kisum Kjær

Lawrence Jamieson Howie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HKJ Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HKJ Group A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og 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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.812	42.783	41.926	39.914	31.845
Driftsresultat	3.222	13.821	16.350	7.863	10.424
Resultat af finansielle poster	(2.337)	(5.910)	(3.864)	(2.635)	(1.627)
Årets resultat	699	5.756	9.602	2.202	6.448
Samlede aktiver	175.764	196.666	171.097	140.661	95.818
Investeringer i materielle anlægsaktiver	521	1.516	15.211	23.129	3.875
Egenkapital inkl. minoriteter	46.507	46.349	39.878	30.443	27.755
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	162.347	152.943	136.530	100.170	60.085
Nettorentebærende gæld	115.913	111.077	88.208	70.707	28.032
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	2,0	9,0	12,0	13,6	17,3
Finansiell gearing	2,5	2,4	2,2	2,3	1,0
Egenkapitalens forrentning (%)	1,5	13,3	27,3	7,6	26,2
Soliditetsgrad (%)	26,5	23,6	23,3	21,6	29,0

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

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 investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet omfatter primært salg og reovering af turbiner samt serviceydelser indenfor offshore og landbaseret kraftvarme. Moderselskabet aktivitet består i at fungere som administrationselskab for koncernens selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 699 t.kr. i forhold til 5.756 t.kr. sidste år.

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

Der er i regnskabsåret konstateret en væsentlig fejl vedrørende tidligere år i et datterselskab. 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 stiger.

Særlige risici

Koncernen 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.

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 vidensniveau. 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.812.485	42.783.480
Personaleomkostninger	1	(21.952.522)	(26.845.248)
Af- og nedskrivninger	2	(1.638.354)	(2.116.752)
Driftsresultat		3.221.609	13.821.480
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		366.363	342.546
Andre finansielle indtægter	3	1.863.130	13.733
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(423.213)	(399.722)
Andre finansielle omkostninger	4	(4.142.918)	(5.866.603)
Resultat før skat		884.971	7.911.434
Skat af årets resultat	5	(185.743)	(2.155.916)
Årets resultat	6	699.228	5.755.518

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		37.507.070	40.053.384
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.136.655	2.507.894
Materielle anlægsaktiver	7	39.643.725	42.561.278
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.017.391	2.654.609
Deposita		200.000	200.000
Finansielle anlægsaktiver	8	3.217.391	2.854.609
Anlægsaktiver		42.861.116	45.415.887
Råvarer og hjælpematerialer		100.527.267	95.074.079
Varer under fremstilling		20.448.053	27.025.717
Fremstillede varer og handelsvarer		74.753	93.225
Forudbetalinger for varer		0	29.532
Varebeholdninger		121.050.073	122.222.553
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.682.322	18.041.137
Igangværende arbejder for fremmed regning		150.825	1.491.175
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.300.023	712.068
Udskudt skat		1.123.688	1.778.187
Andre tilgodehavender		846.113	1.412.769
Tilgodehavende selskabsskat		569.604	551.536
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	(200.548)
Periodeafgrænsningsposter		829.589	681.949
Tilgodehavender		10.502.164	24.468.273
Likvide beholdninger		1.350.415	4.559.550
Omsætningsaktiver		132.902.652	151.250.376
Aktiver		175.763.768	196.666.263

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført overskud eller underskud		41.507.467	41.348.670
Egenkapital		46.507.467	46.348.670
Andre hensatte forpligtelser		0	10.000.000
Hensatte forpligtelser		0	10.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		17.319.462	18.358.698
Anden gæld		3.496.391	1.581.786
Langfristede gældsforpligtelser	10	20.815.853	19.940.484
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	792.188	19.137.980
Bankgæld		78.200.681	76.861.814
Deposita		50.500	47.100
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.567.538	13.791.782
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.965.780	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.007.787	0
Anden gæld	11	5.506.508	7.527.536
Periodeafgrænsningsposter		4.349.466	3.010.897
Kortfristede gældsforpligtelser		108.440.448	120.377.109
Gældsforpligtelser		129.256.301	140.317.593
Passiver		175.763.768	196.666.263
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	39.373.919	44.373.919
Rettelse af væsentlige fejl	0	1.974.751	1.974.751
Korrigeret egenkapital primo	5.000.000	41.348.670	46.348.670
Valutakursreguleringer	0	(421.545)	(421.545)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(152.418)	(152.418)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	33.532	33.532
Årets resultat	0	699.228	699.228
Egenkapital ultimo	5.000.000	41.507.467	46.507.467

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		3.221.609	13.821.480
Af- og nedskrivninger		1.638.354	2.116.752
Andre hensatte forpligtelser		(10.000.000)	(4.700.000)
Ændringer i arbejdskapital	12	1.618.161	(25.108.172)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.521.876)	(13.869.940)
Modtagne finansielle indtægter		275	1.263
Betalte finansielle omkostninger		(5.029.969)	(5.323.420)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		321.987	(1.858.223)
Pengestrømme vedrørende drift		(8.229.583)	(21.050.320)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(521.152)	(1.516.413)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.798.750	101.868
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.277.598	(1.414.545)
Optagelse af lån		4.606.726	0
Afdrag på lån mv.		(2.696.187)	(2.675.057)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		423.213	399.722
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.333.752	(2.275.335)
Ændring i likvider		(4.618.233)	(24.740.200)
Likvider primo		(72.302.264)	(47.685.186)
Valutakursreguleringer af likvider		70.231	123.122
Likvider ultimo		(76.850.266)	(72.302.264)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.350.415	4.559.550
Kortfristet gæld til banker		(78.200.681)	(76.861.814)
Likvider ultimo		(76.850.266)	(72.302.264)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.923.353	23.324.241
Pensioner	2.111.967	2.354.622
Andre omkostninger til social sikring	914.367	1.163.556
Andre personaleomkostninger	2.835	2.829
	21.952.522	26.845.248
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	41	43
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.656.301	1.598.620
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	620.000
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(17.947)	(101.868)
	1.638.354	2.116.752
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	274	1.259
Valutakursreguleringer	1.862.855	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	12.470
Øvrige finansielle indtægter	1	4
	1.863.130	13.733
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.857.564	3.166.037
Valutakursreguleringer	0	2.223.253
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	11.925	0
Øvrige finansielle omkostninger	273.429	477.313
	4.142.918	5.866.603

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(390.086)	495.585
Ændring af udskudt skat	563.131	1.313.783
Regulering vedrørende tidligere år	12.698	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	146.000
Refusion i sambeskatning	0	200.548
	185.743	2.155.916
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	699.228	5.755.518
	699.228	5.755.518
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	43.852.717	9.591.118
Valutakursreguleringer	0	(20.042)
Tilgange	0	521.152
Afgange	(2.758.643)	(203.925)
Kostpris ultimo	41.094.074	9.888.303
Af- og nedskrivninger primo	(3.799.333)	(7.083.224)
Valutakursreguleringer	0	18.441
Årets afskrivninger	(765.511)	(890.790)
Tilbageførsel ved afgang	977.840	203.925
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.587.004)	(7.751.648)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.507.070	2.136.655
Indregnede renter	125.864	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.		
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	2.409.533	200.000		
Kostpris ultimo	2.409.533	200.000		
Opskrivninger primo	245.076	0		
Valutakursreguleringer	(3.581)	0		
Andel af årets resultat	366.363	0		
Opskrivninger ultimo	607.858	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.017.391	200.000		
	Hjemsted	Ejer- andel %		
9. Associerede virksomheder				
Inopower A/S	Aalborg	45,0		
	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	665.376	845.912	17.319.462	14.691.187
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	16.373.175	0	0
Anden gæld	126.812	1.918.893	3.496.391	0
	792.188	19.137.980	20.815.853	14.691.187

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.153.214	2.396.210
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	83.561	237.066
Feriepengeforpligtelser	1.301.626	1.479.509
Afledte finansielle instrumenter	2.016.020	1.863.602
Andre skyldige omkostninger	952.087	1.551.149
	5.506.508	7.527.536

Afledte finansielle instrumenter omfatter indgået 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 2.016 t.kr., som er indregnet under anden gæld.

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.172.480	(35.323.757)
Ændring i tilgodehavender	(1.720.661)	6.949.754
Ændring i leverandørgæld mv.	2.166.342	3.265.831
	1.618.161	(25.108.172)

	2016	2015
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	537.527	497.976

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

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 37.507.070 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000.000 kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.289.404 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 127.873.231 kr. og kan henføres til andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 964.225 kr., varebeholdninger, 120.975.320 kr., tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, 5.782.861 kr. og igangværende arbejder for fremmed regning, 150.825 kr.

15. Koncernforhold

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

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
16. 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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.943.584	5.114.262
Personaleomkostninger	1	(2.686.884)	(2.871.160)
Af- og nedskrivninger		(337.190)	(361.915)
Driftsresultat		(80.490)	1.881.187
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.369.603)	5.278.928
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		366.363	342.546
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.502.734	390.728
Andre finansielle indtægter	2	2.496.941	24.162
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(779.007)	(497.131)
Andre finansielle omkostninger	3	(954.537)	(1.623.918)
Resultat før skat		1.182.401	5.796.502
Skat af årets resultat	4	(483.173)	(40.984)
Årets resultat	5	699.228	5.755.518

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		326.954	404.029
Materielle anlægsaktiver	6	326.954	404.029
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		66.666.297	68.572.750
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.017.391	2.654.609
Deposita		200.000	200.000
Finansielle anlægsaktiver	7	69.883.688	71.427.359
Anlægsaktiver		70.210.642	71.831.388
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		100.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.269.950	42.271.119
Udskudt skat	8	79.182	53.995
Andre tilgodehavender		0	104.179
Tilgodehavende selskabsskat		622.424	1.200.637
Periodeafgrænsningsposter	9	180.286	116.210
Tilgodehavender		55.251.842	43.746.140
Omsætningsaktiver		55.251.842	43.746.140
Aktiver		125.462.484	115.577.528

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.406.639	26.950.310
Overført overskud eller underskud		16.100.828	14.398.360
Egenkapital		46.507.467	46.348.670
Anden gæld		3.496.391	1.581.786
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.496.391	1.581.786
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	126.812	18.292.068
Bankgæld		28.601.040	21.570.524
Leverandører af varer og tjenesteydelser		264.239	106.721
Gæld til tilknyttede virksomheder		42.086.671	26.710.266
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.007.787	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		507.695	0
Anden gæld	12	864.382	967.493
Kortfristede gældsforpligtelser		75.458.626	67.647.072
Gældsforpligtelser		78.955.017	69.228.858
Passiver		125.462.484	115.577.528
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens 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	5.000.000	24.975.559	14.398.360	44.373.919
Rettelse af væsentlige fejl	0	1.974.751	0	1.974.751
Korrigeret egenkapital primo	5.000.000	26.950.310	14.398.360	46.348.670
Valutakursreguleringer	0	(421.545)	0	(421.545)
Værdireguleringer	0	(118.886)	0	(118.886)
Årets resultat	0	(1.003.240)	1.702.468	699.228
Egenkapital ultimo	5.000.000	25.406.639	16.100.828	46.507.467

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.400.157	2.584.188
Pensioner	259.900	260.480
Andre omkostninger til social sikring	23.992	23.663
Andre personaleomkostninger	2.835	2.829
	2.686.884	2.871.160
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	4
	2016 kr.	2015 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	201	1.139
Valutakursreguleringer	2.496.740	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	23.023
	2.496.941	24.162
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	820.075	540.681
Valutakursreguleringer	0	1.082.142
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	11.758	0
Øvrige finansielle omkostninger	122.704	1.095
	954.537	1.623.918
	2016 kr.	2015 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	76.386
Ændring af udskudt skat	(25.187)	(37.816)
Regulering vedrørende tidligere år	665	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	2.414
Refusion i sambeskatning	507.695	0
	483.173	40.984

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(1.003.240)	5.621.474
Overført resultat	1.702.468	134.044
	699.228	5.755.518
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.447.939
Tilgange		260.115
Afgange		(128.925)
Kostpris ultimo		2.579.129
Af- og nedskrivninger primo		(2.043.910)
Årets afskrivninger		(337.190)
Tilbageførsel ved afgang		128.925
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.252.175)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		326.954

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	41.867.516	2.409.533	200.000
Kostpris ultimo	41.867.516	2.409.533	200.000
Opskrivninger primo	26.705.234	245.076	0
Valutakursreguleringer	(417.964)	(3.581)	0
Andel af årets resultat	(1.369.603)	366.363	0
Dagsværdireguleringer	(118.886)	0	0
Opskrivninger ultimo	24.798.781	607.858	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.666.297	3.017.391	200.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Inopower A/S	Aalborg	A/S	45,0

	2016 kr.	2015 kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	86.042	64.518
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(6.860)	(10.523)
	79.182	53.995
Bevægelser i året		
Primo	53.995	
Indregnet i resultatopgørelsen	25.187	
Ultimo	79.182	

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

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

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	16.373.175	0
Anden gæld	126.812	1.918.893	3.496.391
	126.812	18.292.068	3.496.391

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	541.116	575.768
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.408	105.205
Feriepengeforpligtelser	215.000	195.000
Andre skyldige omkostninger	104.858	91.520
	864.382	967.493

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	135.696	203.544

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

14. 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 administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for anden langfristet gæld, der pr. balancedagen udgør 3.623.203 kr. er pantsat anparter i HKJ Ejendomme ApS. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anparter udgør 2.986.148 kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 48.715.026 kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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 resultatet 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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%.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 klargøring 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:

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. 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 i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens 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, 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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede

Anvendt regnskabspraksis

brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.