

Hjaltelin Stahl K/S
Vestergade 10B, 3. sal, 1456 København

Årsrapport for
2016

CVR-nr. 28 70 73 98

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2017.

Lotte Jakobsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 7 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 17 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Hjaltelin Stahl K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. maj 2017

Direktion

Steffen Hjaltelin

Lotte Jakobsen

Jens Peter Jensen

Thomas Adamsen

Komplementar

Odgaard ApS

Steffen Hjaltelin

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Hjaltelin Stahl K/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hjaltelin Stahl K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson
statsautoriseret revisor

Michael Marseen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hjaltelin Stahl K/S
Vestergade 10B, 3. sal
1456 København

CVR-nr.: 28 70 73 98
Stiftet: 10. maj 2005
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
13. regnskabsår

Direktion

Steffen Hjaltelin
Lotte Jakobsen
Jens Peter Jensen
Thomas Adamsen

Komplementar

Odgaard ApS

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 42
2100 København Ø
Telefon: 35 38 48 88
www.martinsen.dk

Modervirksomhed

Hjaltelin Stahl K/S

Dattervirksomheder

Pegasus Production K/S, København
Engine K/S, København
Hjaltelin Stahl Direct K/S, København

Associeret virksomhed

Frenzy K/S, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	95.279	80.191	58.624	41.098	39.816
Resultat af ordinær primær drift	29.463	30.039	23.869	13.216	7.324
Finansielle poster, netto	-1.425	1.101	-30	43	-55
Årets resultat	28.038	31.140	23.546	12.938	6.902
Balance:					
Balancesum	54.105	63.288	38.442	22.956	20.953
Egenkapital	16.116	26.420	15.224	6.979	5.375
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	32.505	26.009	21.749	11.979	13.157
Investeringsaktivitet	-1.867	-1.532	-1.775	-396	-451
Finansieringsaktivitet	-32.585	-17.053	-15.690	-11.189	-12.752
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	115	85	57	49	56
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	26,0	39,2	39,6	30,4	25,7
Egenkapitalforretning	114,6	137,4	212,1	209,5	84,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Reklamevirksomhed indenfor strategi, branding og gennemtrængende reklame.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 55.984 t.kr. mod 49.823 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Sidste års forventning om en positiv udvikling i 2016 afspejler sig i bruttofortjenesten.

For 2017 forventes et højere resultat end for 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hjaltelin Stahl K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hjaltelin Stahl K/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Hjaltelin Stahl K/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Produktionsomkostninger omfatter køb af materialer mv. med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Der er ikke omkostningsført arbejdsvederlag til kommanditister.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og svarer sædvanligvis til medgået forbrug, og de samlede forventninger til indtægter på de igangværende sager. Der foretages nedskrivning til den vurderede nettorealisationsværdi med henblik på, at imødegå forventede tab på baggrund af individuelle skøn foretaget af selskabet.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste	95.279.409	80.191.302	55.984.246	49.823.404
1 Personaleomkostninger	-64.839.547	-49.160.844	-46.342.163	-36.730.236
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-976.958	-991.046	-634.529	-749.534
Driftsresultat	29.462.904	30.039.412	9.007.554	12.343.634
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.664.761	14.038.256
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.114.717	0	-2.114.717	0
Andre finansielle indtægter	0	613	0	613
Fortjeneste på finansielle aktiver	805.000	1.142.000	805.000	1.142.000
Øvrige finansielle omkostninger	-115.023	-41.828	-81.616	-21.026
2 Årets resultat	28.038.164	31.140.197	22.280.982	27.503.477
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Hjaltelin Stahl K/S	22.280.983	27.503.477		
Minoritetsinteressers resultatandel	5.757.181	3.636.720		
	28.038.164	31.140.197		

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.739.266	1.668.412	1.229.657	1.136.935
4	Indretning af lejede lokaler	880.993	676.849	698.238	518.496
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.620.259	2.345.261	1.927.895	1.655.431
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.323.348	10.199.628
6	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0	0	0
7	Deposita	591.854	573.336	591.854	573.336
	Finansielle anlægsaktiver i alt	591.854	573.336	7.915.202	10.772.964
	Anlægsaktiver i alt	3.212.113	2.918.597	9.843.097	12.428.395
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.299.240	43.358.988	25.447.708	27.277.435
8	Igangværende arbejder	2.585.044	3.690.786	2.020.403	2.713.651
	Andre tilgodehavender	330.793	332.927	299.926	301.699
9	Periodeafgrænsningsposter	515.637	590.214	496.343	576.594
	Tilgodehavender i alt	38.730.714	47.972.915	28.264.380	30.869.379
	Likvide beholdninger	12.161.866	12.396.004	210.281	931.411
	Omsætningsaktiver i alt	50.892.580	60.368.919	28.474.661	31.800.790
	Aktiver i alt	54.104.693	63.287.516	38.317.758	44.229.185

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital				
Kommanditanparter	500.000	500.000	500.000	500.000
Komplementar	278.884	360.600	278.884	360.600
Kommanditisterne	<u>13.284.143</u>	<u>23.958.319</u>	<u>13.284.142</u>	<u>23.958.319</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	14.063.027	24.818.919	14.063.026	24.818.919
Minoritetsinteresser	<u>2.052.783</u>	<u>1.601.357</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>16.115.810</u>	<u>26.420.276</u>	<u>14.063.026</u>	<u>24.818.919</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til pengeinstitutter	1.713.169	0	1.691.419	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.845	44.300	1.270	44.300
8 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	19.112.806	17.099.534	13.199.629	8.730.011
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.028.791	4.839.094	2.257.832	2.926.371
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.000.000	0
Anden gæld	<u>13.128.272</u>	<u>14.884.312</u>	<u>6.104.582</u>	<u>7.709.584</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>37.988.883</u>	<u>36.867.240</u>	<u>24.254.732</u>	<u>19.410.266</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>37.988.883</u>	<u>36.867.240</u>	<u>24.254.732</u>	<u>19.410.266</u>
Passiver i alt	<u>54.104.693</u>	<u>63.287.516</u>	<u>38.317.758</u>	<u>44.229.185</u>

10 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Kommandit- anpart	Komplemen- tar	Kommanditis- ter	Minoritetsinte- resser	I alt
Egenkapital primo 2015	500.000	580.073	14.244.076	745.384	16.069.533
Overskudsandel	0	164.395	27.339.082	3.636.720	31.140.197
Hævet	0	-383.868	-17.624.839	-2.780.747	-20.789.454
Egenkapital primo	500.000	360.600	23.958.319	1.601.357	26.420.276
Overskudsandel	0	160.818	22.120.164	5.757.182	28.038.164
Hævet	0	-242.534	-32.794.340	-5.305.756	-38.342.630
	500.000	278.884	13.284.143	2.052.783	16.115.810

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

	Kommandit- anpart	Komplemen- tar	Kommanditis- ter	I alt
Egenkapital primo 2015	500.000	479.848	14.244.076	15.223.924
Overskudsandel	0	164.395	27.339.082	27.503.477
Hævet	0	-283.643	-17.624.839	-17.908.482
Egenkapital primo	500.000	360.600	23.958.319	24.818.919
Overskudsandel	0	160.818	22.120.164	22.280.982
Hævet	0	-242.534	-32.794.341	-33.036.875
	500.000	278.884	13.284.142	14.063.026

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	22.280.982	27.503.477
11 Reguleringer	1.688.687	1.032.261
12 Ændring i driftskapital	8.650.678	-2.485.313
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	32.620.347	26.050.425
Renteindbetalinger og lignende	0	613
Renteudbetalinger og lignende	-115.024	-41.827
Pengestrøm fra ordinær drift	32.505.323	26.009.211
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.505.323	26.009.211
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.270.663	-1.431.341
Salg af materielle anlægsaktiver	22.000	100.000
13 Køb af virksomheder og aktiviteter	-600.000	0
Ændring i finansielle anlægsaktiver	-18.518	-200.320
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.867.181	-1.531.661
Forskydning, minoritetsinteresser	451.426	855.973
Nettoudlodninger	-33.036.875	-17.908.482
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-32.585.449	-17.052.509
Ændring i likvider	-1.947.307	7.425.041
Likvider primo	12.396.004	4.970.963
Likvider ultimo	10.448.697	12.396.004
Likvider		
Likvide beholdninger	12.161.866	12.396.004
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.713.169	0
Likvider ultimo	10.448.697	12.396.004

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	54.410.263	41.158.791	39.533.987	30.550.843
Pensioner	2.755.002	4.011.405	2.011.838	3.117.269
Andre omkostninger til social sikring	817.781	534.016	593.950	428.447
Personalemkostninger i øvrigt	6.856.501	3.456.632	4.202.388	2.633.677
	<u>64.839.547</u>	<u>49.160.844</u>	<u>46.342.163</u>	<u>36.730.236</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>115</u>	<u>85</u>	<u>82</u>	<u>64</u>
			Moderselskab	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
2. Forslag til resultatdisponering				
Overskudsandel kommanditister			22.120.164	27.339.082
Overskudsandel komplementar			160.818	164.395
Disponeret i alt			<u>22.280.982</u>	<u>27.503.477</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	2.317.248	4.922.676	1.563.592	4.360.943
Tilgang i årets løb	803.548	1.293.386	518.248	747.744
Afgang i årets løb	-72.407	-3.898.814	0	-3.545.095
Kostpris ultimo	3.048.389	2.317.248	2.081.840	1.563.592
Afskrivninger primo	-648.836	-3.673.082	-426.656	-3.282.466
Årets afskrivninger	-713.989	-635.373	-425.527	-468.446
Afskrivninger, afhændede aktiver	53.702	3.659.619	0	3.324.255
Afskrivninger ultimo	-1.309.123	-648.836	-852.183	-426.657
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.739.266	1.668.412	1.229.657	1.136.935
4. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	997.265	1.983.050	786.210	1.909.950
Tilgang i årets løb	467.115	137.955	388.745	0
Afgang i årets løb	0	-1.123.740	0	-1.123.740
Kostpris ultimo	1.464.380	997.265	1.174.955	786.210
Afskrivninger primo	-320.417	-1.283.907	-267.715	-1.231.205
Årets afskrivninger	-262.970	-160.249	-209.002	-160.249
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	1.123.740	0	1.123.740
Afskrivninger ultimo	-583.387	-320.416	-476.717	-267.714
Regnskabsmæssig værdi ultimo	880.993	676.849	698.238	518.496

Noter

	Morderselskab			
	31/12 2016	31/12 2015		
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	290.000	200.000		
Tilgang i årets løb	0	100.000		
Afgang i årets løb	-5.000	-10.000		
Kostpris ultimo	285.000	290.000		
Opskrivninger primo	9.909.627	215.417		
Årets resultat	14.664.761	14.038.256		
Modtaget overskudsandel	-17.536.040	-4.344.045		
Opskrivninger ultimo	7.038.348	9.909.628		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.323.348	10.199.628		
Tilknyttede virksomheder:				
	Hjemsted	Ejerandel		
Pegasus Production K/S	København	100 %		
Engine K/S	København	100 %		
Hjaltelin Stahl Direct K/S	København	85 %		
	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Tilgang i årets løb	600.000	0	600.000	0
Kostpris ultimo	600.000	0	600.000	0
Årets resultat	-2.114.717	0	-2.114.717	0
Værdiregulering	1.514.717	0	1.514.717	0
Nedskrivninger ultimo	-600.000	0	-600.000	0
Associeret virksomhed:				
	Hjemsted	Ejerandel		
Frenzy K/S	København	50 %		

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
7. Deposita				
Kostpris primo	573.336	373.016	573.336	373.016
Tilgang i årets løb	18.518	200.320	18.518	200.320
Kostpris ultimo	591.854	573.336	591.854	573.336
Regnskabsmæssig værdi ultimo	591.854	573.336	591.854	573.336
8. Igangværende arbejder				
Værdi af udført arbejde	26.365.570	23.421.052	16.103.635	13.314.145
A conto faktureret	-42.893.332	-36.829.800	-27.282.861	-19.330.505
Igangværende arbejder, netto	-16.527.762	-13.408.748	-11.179.226	-6.016.360
Der indregnes således:				
Værdi af udført arbejde	2.585.044	3.690.786	2.020.403	2.713.651
A conto faktureret	-19.112.806	-17.099.534	-13.199.629	-8.730.011
	-16.527.762	-13.408.748	-11.179.226	-6.016.360
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forsikringspræmier	204.098	569.075	204.098	555.455
Øvrige	311.539	21.139	292.245	21.139
	515.637	590.214	496.343	576.594

10. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 2.923 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 57 måneder og en samlet restleasingydelse på 4.083 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabets husleje Garantier andrager pr. 31. december 2016 i alt 588 t.kr.

Noter

	Koncern	
	2016	2015
	<u> </u>	<u> </u>
11. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	973.664	991.046
Nedskrivning i associeret virksomhed	600.000	0
Andre finansielle indtægter	0	-613
Øvrige finansielle omkostninger	115.023	41.828
	<u>1.688.687</u>	<u>1.032.261</u>
 12. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	11.217.018	-9.459.588
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.566.340	6.974.275
	<u>8.650.678</u>	<u>-2.485.313</u>
 13. Køb af virksomheder og aktiviteter		
Immaterielle anlægsaktiver	600.000	0
	<u>600.000</u>	<u>0</u>