

# HSSB HOLDING ApS

Beddingsvej 2, 6960 Hvide Sande

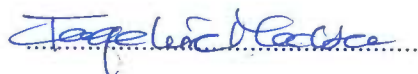
CVR-nr. 30 73 72 53



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10/5 - 16

Som dirigent:



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HSSB HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvide Sande, den 13. april 2016  
Direktion:



Anders Madsen

Bestyrelse:



Hans Peter Kristensen  
formand



Inge Line Madsen



Ellen Birgitte Kristensen



Anders Madsen



Carl Erik Kristensen



Kaare Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HSSB HOLDING ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSSB HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

### 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.

### 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 vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 13. april 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler  
statsaut. revisor



Ove Iversen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	HSSB HOLDING ApS
Adresse, postnr., by	Beddingsvej 2, 6960 Hvide Sande
CVR-nr.	30 73 72 53
Stiftet	11. juli 2007
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hans Peter Kristensen, formand Inge Line Madsen Ellen Birgitte Kristensen Anders Madsen Carl Erik Kristensen Kaare Madsen
Direktion	Anders Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Resultat af primær drift	12.876.778	11.178.458	5.880.445	-7.541.928	8.595.158
Resultat af finansielle poster	-1.426.778	-681.331	-709.893	-786.443	-961.026
<b>Årets resultat</b>	<b>9.364.861</b>	<b>8.448.457</b>	<b>4.209.020</b>	<b>-6.197.157</b>	<b>5.980.567</b>
Balancesum	128.696.358	137.178.026	82.475.718	97.971.832	115.654.470
<b>Egenkapital</b>	<b>44.663.837</b>	<b>37.020.100</b>	<b>28.719.715</b>	<b>24.906.512</b>	<b>29.305.315</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-10.944.929	17.003.752	7.685.601	3.855.651	-85.203
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-14.090.300	-4.640.164	-3.521.660	-5.009.831	-3.583.643
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-11.374.236	-5.768.988	-2.381.993	-4.635.918	-3.305.923
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.795.095	-2.219.079	-836.849	3.099.353	-1.177.018
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-20.240.134</b>	<b>10.144.509</b>	<b>3.327.092</b>	<b>1.945.173</b>	<b>-4.845.864</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	9,7 %	10,2 %	6,5 %	-7,1 %	8,6 %
Likviditetsgrad	181,0 %	152,5 %	226,2 %	169,2 %	158,8 %
Soliditetsgrad	34,7 %	27,0 %	34,8 %	25,4 %	25,3 %
Egenkapitalforrentning	22,9 %	25,7 %	15,7 %	-22,9 %	21,8 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>131</b>	<b>91</b>	<b>94</b>	<b>107</b>	<b>99</b>

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i ny- og ombygning af special- og fiskefartøjer samt almindelig reparations- og vedligeholdelsesopgaver på skibe og hermed beslægtede opgaver.

Afdelingen Hvide Sande Steels hovedaktivitet er salg, produktion og vedligehold af kundetilpassede stål- og aluminiumskonstruktioner, blandt andet til vindmølleindustrien og sværindustrien samt salg af containerudstyr.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 7.640.687 kr. mod 6.710.300 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.663.837 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Særlige risici

Koncernen har igennem mange år bestræbt sig på at sprede aktiviteterne så konjunktur påvirkninger ikke har kunnet true koncernens drift.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen er under miljøtilsyn af Ringkøbing-Skjern Kommune. Der er ingen udeståender med det offentlige miljøtilsyn i form af anmærkninger, påbud eller henstillinger. Koncernen indrapporterer løbende miljøoplysninger i henhold til gældende lovgivning.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder der væsentligt påvirker koncernens økonomiske stilling.

#### Forventet udvikling

For det kommende år forventes et lignende aktivitetsniveau og resultat.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	<b>Bruttofortjeneste</b>	21.025.135	17.896.285	0	0
2	Administrations- omkostninger	-8.148.357	-6.717.827	-87.055	-62.130
	<b>Resultat af primær drift</b>	12.876.778	11.178.458	-87.055	-62.130
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.568.628	6.581.225
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	247.077	468.081	227.220	222.958
	Finansielle indtægter	276.725	393.716	0	0
3	Finansielle omkostninger	-1.703.503	-1.075.047	-115.081	-61.841
	<b>Resultat før skat</b>	11.697.077	10.965.208	7.593.712	6.680.212
	Skat af årets resultat	-2.332.216	-2.516.751	46.975	30.088
	<b>Årets resultat</b>	9.364.861	8.448.457	7.640.687	6.710.300
	Minoritetsinteressers resultatandel	-1.724.174	-1.738.157	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressern es andel</b>	7.640.687	6.710.300	7.640.687	6.710.300
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			360.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			7.595.848	6.654.183
	Overført resultat			-315.161	56.117
				7.640.687	6.710.300



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

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	420.087	539.997	0	0
	Goodwill	783.331	0	0	0
		<u>1.203.418</u>	<u>539.997</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	18.308.770	17.397.764	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	10.358.779	9.892.932	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.786.549	629.627	0	0
		<u>33.454.098</u>	<u>27.920.323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	47.547.908	39.403.479
	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.794.543	931.387	471.191	443.971
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.000	15.000	0	0
	Andre tilgodehavender	135.000	135.000	0	0
		<u>3.944.543</u>	<u>1.081.387</u>	<u>48.019.099</u>	<u>39.847.450</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>38.602.059</u>	<u>29.541.707</u>	<u>48.019.099</u>	<u>39.847.450</u>
	transport	38.602.059	29.541.707	48.019.099	39.847.450



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	transport	38.602.059	29.541.707	48.019.099	39.847.450
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og				
	hjælpematerialer	5.824.111	5.452.553	0	0
	Varer under fremstilling	1.864.621	2.764.621	0	0
		<u>7.688.732</u>	<u>8.217.174</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	52.196.894	34.078.924	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.912.388	14.829.406	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	298.333	0	200.000	0
	Udskudte skatteaktiver	0	0	46.975	30.466
	Andre tilgodehavender	3.541.085	7.336.814	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	570.408	994.481	0	0
		<u>61.519.108</u>	<u>57.239.625</u>	<u>246.975</u>	<u>30.466</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.253.204	1.221.351	0	0
		<u>1.253.204</u>	<u>1.221.351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>19.633.255</u>	<u>40.958.169</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>90.094.299</u>	<u>107.636.319</u>	<u>246.975</u>	<u>30.466</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>128.696.358</u>	<u>137.178.026</u>	<u>48.266.074</u>	<u>39.877.916</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Selskabskapital	946.500	946.500	946.500	946.500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	394.703	564.720	40.917.123	33.318.224
	Overført resultat	42.962.634	35.508.880	2.440.214	2.755.375
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	360.000	0	360.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>44.663.837</b>	<b>37.020.100</b>	<b>44.663.837</b>	<b>37.020.099</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>11.910.968</b>	<b>10.952.276</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	2.632.530	2.850.375	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	2.300.000	2.500.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.932.530</b>	<b>5.350.375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	13.431.652	11.342.996	0	0
	Leasingforpligtelser	1.697.145	0	0	0
	Ansvarlig lånekapital	2.260.316	1.945.116	1.850.116	1.785.116
	Deposita	21.000	0	0	0
		<b>17.410.113</b>	<b>13.288.112</b>	<b>1.850.116</b>	<b>1.785.116</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.721.088	1.961.994	0	0
	Gæld til banker	15.259.091	16.312.018	780.409	205.892
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.837.119	31.800.150	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.588.807	13.059.500	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	881.501	784.967
	Gæld til associerede virksomheder	27.139	19.950	0	0
	Skyldig selskabsskat	556.483	73.758	0	0
	Anden gæld	13.789.183	7.339.793	90.211	81.842
		<b>49.778.910</b>	<b>70.567.163</b>	<b>1.752.121</b>	<b>1.072.701</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>67.189.023</b>	<b>83.855.275</b>	<b>3.602.237</b>	<b>2.857.817</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>128.696.358</b>	<b>137.178.026</b>	<b>48.266.074</b>	<b>39.877.916</b>

1 Anvendt regnskabspraksis

9 Sikkerhedsstillelser

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

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

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				I alt
	Selskabskapi- tal	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsår et	
Egenkapital 1. januar 2015	946.500	564.720	35.508.880	0	37.020.100
Årets resultat	0	-170.017	7.450.703	360.000	7.640.686
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	3.910	0	3.910
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-859	0	-859
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>946.500</b>	<b>394.703</b>	<b>42.962.634</b>	<b>360.000</b>	<b>44.663.837</b>

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. januar 2015	946.500	33.318.224	2.755.375	0	37.020.099
Årets resultat	0	7.595.848	-315.161	360.000	7.640.687
Egenkapitalreguleringer i tilknyttede virksomheder	0	3.051	0	0	3.051
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>946.500</b>	<b>40.917.123</b>	<b>2.440.214</b>	<b>360.000</b>	<b>44.663.837</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	9.364.861	8.448.457
11	Reguleringer	6.972.872	5.138.216
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	16.337.733	13.586.673
12	Ændring i driftskapital	-23.788.548	5.722.832
	Pengestrømme fra primær drift	-7.450.815	19.309.505
	Renteindbetalinger mv.	276.725	393.716
	Renteudbetalinger mv.	-1.703.503	-1.075.047
	Betalt selskabsskat	-2.067.336	-1.624.422
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-10.944.929</b>	<b>17.003.752</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-883.331	-134.400
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.374.236	-5.768.988
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.167.107	1.162.474
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.199.840	-49.250
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	200.000	150.000
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-14.090.300</b>	<b>-4.640.164</b>
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	7.317.911	1.685.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.522.816	-3.904.079
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>4.795.095</b>	<b>-2.219.079</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-20.240.134</b>	<b>10.144.509</b>
	Likvider 1. januar	25.867.502	15.722.993
13	Likvider 31. december	5.627.368	25.867.502

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HSSB HOLDING ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HSSB Holding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse.

Konsoliderede dattervirksomheder hvori HSSB Holding ApS har bestemmende indflydelse omfatter:

A/S Hvide Sande Shipyard, Steel & Service  
Seasight Davits ApS  
Nørresande ApS  
Go Hvide Sande Holding ApS  
A/S P.J.P. Murer- og Entreprenørforening

Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for ny erhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstrukturen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver samt indtægtsført badwill eller udgiftsført nedskrevet goodwill opstået i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele.

###### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

###### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontorumkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

###### Personaleomkostninger

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



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdige udviklingsprojekter	5 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, fordi det underliggende firmanavn og dertilhørende kundekartoteker forventes at have en brugstid på 10 år ud fra en konkret vurdering.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

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

###### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder og tabsgivende kontrakter mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

#### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

#### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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 omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer.

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

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	44.209.682	37.594.850	0	0
Pensioner	3.361.313	2.386.784	0	0
Andre omkostninger til social sikring	674.504	645.346	0	0
	<u>48.245.499</u>	<u>40.626.980</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>131</u>	<u>91</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet kr. 1.887.980 (2014: kr. 1.711.199)

Moderselskab

Moderselskabet har ikke udbetalt vederlag til ledelsen.

<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	32.000	30.000
Andre finansielle omkostninger	1.703.503	1.075.047	83.081	31.841
	<u>1.703.503</u>	<u>1.075.047</u>	<u>115.081</u>	<u>61.841</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	700.350	0	700.350
Tilgang i årets løb	0	883.331	883.331
Kostpris 31. december 2015	<u>700.350</u>	<u>883.331</u>	<u>1.583.681</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	160.353	0	160.353
Årets afskrivninger	119.910	100.000	219.910
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>280.263</u>	<u>100.000</u>	<u>380.263</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>420.087</u>	<u>783.331</u>	<u>1.203.418</u>

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

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	39.660.102	20.428.076	2.940.325	63.028.503
Tilgang i årets løb	2.434.366	2.119.867	6.820.003	11.374.236
Afgang i årets løb	0	0	-1.813.669	-1.813.669
Kostpris 31. december 2015	42.094.468	22.547.943	7.946.659	72.589.070
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	22.262.338	10.535.144	2.310.698	35.108.180
Årets afskrivninger	1.523.360	1.654.020	1.220.176	4.397.556
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	0	-370.764	-370.764
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	23.785.698	12.189.164	3.160.110	39.134.972
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>18.308.770</b>	<b>10.358.779</b>	<b>4.786.549</b>	<b>33.454.098</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	2.458.082	2.458.082

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	366.667	15.000	135.000	516.667
Tilgang i årets løb	3.199.840	0	0	3.199.840
Overførsel til andre poster	-166.667	0	0	-166.667
Kostpris 31. december 2015	3.399.840	15.000	135.000	3.549.840
Værdireguleringer				
1. januar 2015	564.720	0	0	564.720
Udloddet udbytte	-200.000	0	0	-200.000
Andel af årets resultat	293.040	0	0	293.040
Overførsel, herunder andre poster	-263.057	0	0	-263.057
Værdireguleringer 31. december 2015	394.703	0	0	394.703
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>3.794.543</b>	<b>15.000</b>	<b>135.000</b>	<b>3.944.543</b>



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2015	6.269.110	260.116	6.529.226
Tilgang i årets løb	572.750	0	572.750
Kostpris 31. december 2015	6.841.860	260.116	7.101.976
Værdireguleringer 1. januar 2015	33.134.369	183.855	33.318.224
Udloddet udbytte	0	-200.000	-200.000
Andel af årets resultat	6.920.854	227.220	7.148.074
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	3.051	0	3.051
Overførsel, herunder andre poster	647.774	0	647.774
Værdireguleringer 31. december 2015	40.706.048	211.075	40.917.123
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>47.547.908</b>	<b>471.191</b>	<b>48.019.099</b>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>				
A/S Hvide Sande Shipyard, Steel & Service	Ringkøbing-Skjern	80,29 %	59.219.791	8.619.759
<b>Associerede virksomheder</b>				
RG Seasight Fenders ApS	Lemvig	50,00 %	942.382	454.441
Hvide Sande Supply ApS	Ringkøbing-Skjern	33,33 %	508.424	197.459
Vestværftet ApS	Ringkøbing-Skjern	30,00 %	5.960.296	4.331.533
Cx Power ApS	Vejle	48,98 %	109.999	-6.641

Vestværftet ApS har regnskabsår 1/7 - 30/6. Kapitalandelene er erhvervet efter 30/6 2015 og indregnet til kostpris. Egenkapital og resultat er oplyst i overensstemmelse med selskabets årsrapport for 2014/15.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>7 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	92.685.771	44.480.000	0	0
Acontofaktureringer	-92.610.502	-61.450.744	0	0
	75.269	-16.970.744	0	0
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	4.912.388	14.829.406	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-4.837.119	-31.800.150	0	0
	75.269	-16.970.744	0	0

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

### Noter

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	15.567.852	2.136.200	13.431.652	6.992.952
Leasingforpligtelser	2.282.033	584.888	1.697.145	0
Ansvarlig lånekapital	2.260.316	0	2.260.316	0
Deposita	21.000	0	21.000	0
	<u>20.131.201</u>	<u>2.721.088</u>	<u>17.410.113</u>	<u>6.992.952</u>

Ansvarlig lånekapital er afdragsfri. Lånet kan alene fordres tilbagebetalt med tiltrædelse af bestyrelsen.

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	1.850.116	0	1.850.116	0
	<u>1.850.116</u>	<u>0</u>	<u>1.850.116</u>	<u>0</u>

Ansvarlig lånekapital er afdragsfri. Lånet kan alene fordres tilbagebetalt med tiltrædelse af bestyrelsen.

#### 9 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

I bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 16.849 tkr. er der til sikkerhed for bankgæld tinglyst ejerpantebrev på 12.628 tkr. I produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 961 tkr. er tinglyst ejerpantebrev på 50.000 tkr. til sikkerhed for afgivne bankgarantier og øvrigt engagement med koncernens bankforbindelse. I andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på 524 tkr. er der til sikkerhed for bankgæld deponeret ejerpantebrev på 2.350 tkr.

Generel virksomhedspant på 34.000 tkr. er afgivet til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse. Aktiver omfattet af virksomhedspantet kan specificeres således:

Goodwill 783 tkr.

Anlæg og maskiner 5.215 tkr.

Varebeholdninger 5.949 tkr.

Tilgodehavender fra salg 52.254 tkr.

Der er i forbindelse med indgåede entreprisetrakter afgivet bankgarantier til bygherrer med 87.612 tkr.

Af værdipapirer og likvide beholdninger er henholdsvis 947 tkr. og 3.796 tkr. stillet til sikkerhed for de afgivne garantier og øvrigt engagement med koncernens bankforbindelse.

##### Modervirksomhed

Modersekskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

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

### Noter

#### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

###### Koncern

Der er indgået aftale med Hvide Sande Havn om leje af grundene Beddingsvej 2, Fossannæsvej 18 samt Mamrelund 9. Aftalerne er uopsigelige fra udlejers side indtil 1/6 2029. Ved lejemålenes ophør skal grunde afleveres i ryddet stand.

##### Andre økonomiske forpligtelser

###### Koncern

Koncernen har indgået huslejekontrakter, der i opsigelsesperioden på 1 og 215 mdr. har en huslejeforpligtelse på i alt 3.446 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende kopimaskiner. Aftalerne har en restløbetid på 6-26 måneder og en restleasingforpligtelse på i alt 222 tkr..

##### Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 557 tkr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>11 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	4.617.466	3.214.238
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-254.065	-212.974
Hensatte forpligtelser	-200.000	-250.000
Andre driftsindtægter	-702.446	-343.049
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-247.077	-468.081
Finansielle indtægter	-276.725	-393.716
Finansielle omkostninger	1.703.503	1.075.047
Skat af årets resultat	2.332.216	2.516.751
	<u>6.972.872</u>	<u>5.138.216</u>



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

### Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>12 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	528.442	767.900
Ændring i tilgodehavender	-4.279.483	-27.357.871
Ændring i leverandørgæld mv.	-20.037.507	32.312.803
	<u>-23.788.548</u>	<u>5.722.832</u>
<b>13 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	19.633.255	40.958.169
Kortfristet gæld til banker	-15.259.091	-16.312.018
Værdipapirer medtaget som likvider	1.253.204	1.221.351
	<u>5.627.368</u>	<u>25.867.502</u>