

HSSB HOLDING ApS

Beddingsvej 2, 6960 Hvide Sande

CVR-nr. 30 73 72 53



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. marts 2017

Som dirigent:


.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HSSB HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

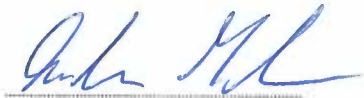
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 29. marts 2017
Direktion:



Anders Madsen

Bestyrelse:



Hans Peter Kristensen
formand



Inge Line Madsen



Ellen Birgitte Kristensen



Anders Madsen



Carl Erik Kristensen



Kaare Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HSSB HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HSSB HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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 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 koncernen eller 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. 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 selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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.

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.

Ringkøbing, den 29. marts 2017
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.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Resultat af ordinær primær drift	6.611.393	12.876.778	11.178.458	5.880.445	-7.541.928
Resultat af finansielle poster	-501.585	-1.426.778	-681.331	-709.893	-786.443
Årets resultat	6.471.926	9.364.861	8.448.457	4.209.020	-6.197.157
Balancesum	103.943.339	128.696.358	137.178.026	82.475.718	97.971.832
Egenkapital	60.245.483	56.574.805	47.972.376	37.908.437	35.037.540
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	5.092.037	-10.944.929	17.003.752	7.685.601	3.855.651
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	3.917.152	-14.090.300	-4.640.164	-3.521.660	-5.009.831
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.513.062	-11.374.236	-5.768.988	-2.381.993	-4.635.918
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-8.877.645	4.795.095	-2.219.079	-836.849	3.099.353
Pengestrøm i alt	131.544	-20.240.134	10.144.509	3.327.092	1.945.173
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,7 %	9,7 %	10,2 %	6,5 %	-7,1 %
Likviditetsgrad	253,5 %	181,0 %	152,5 %	226,2 %	169,2 %
Soliditetsgrad	48,3 %	34,7 %	35,0 %	46,0 %	35,8 %
Egenkapitalforrentning	10,9 %	16,5 %	19,7 %	11,5 %	-17,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	106	131	91	94	107

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



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.

Afdelingen Hvide Sande Services hovedaktivitet er laste/losse opgaver på Hvide Sande Havn samt kran- og slæbeassistance i nærområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 5.149.036 kr. mod 7.640.687 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 50.247.627 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende på baggrund af forholdene som har været givet i året.

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	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste	13.344.904	21.025.135	0	0
2	Administrationsomkostninger	-6.733.511	-8.148.357	-43.195	-87.055
	Resultat af primær drift	6.611.393	12.876.778	-43.195	-87.055
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.948.890	7.568.628
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.753.376	247.077	86.695	227.220
3	Finansielle indtægter	308.719	276.725	260.100	0
4	Finansielle omkostninger	-810.304	-1.703.503	-71.466	-115.081
	Resultat før skat	7.863.184	11.697.077	5.181.024	7.593.712
	Skat af årets resultat	-1.391.258	-2.332.216	-31.988	46.975
	Årets resultat	6.471.926	9.364.861	5.149.036	7.640.687
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i HSSB HOLDING ApS	5.149.036	7.640.687		
	Minoritetsinteresser	1.322.890	1.724.174		
		6.471.926	9.364.861		



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	280.017	420.087	0	0
	Goodwill	0	783.331	0	0
		<u>280.017</u>	<u>1.203.418</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	16.742.675	18.308.770	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	8.796.857	10.358.779	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.475.521	4.786.549	0	0
		<u>27.015.053</u>	<u>33.454.098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.061.040	47.547.908
	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.116.408	3.794.543	357.886	471.191
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.000	15.000	0	0
	Andre tilgodehavender	135.000	135.000	0	0
		<u>8.266.408</u>	<u>3.944.543</u>	<u>42.418.926</u>	<u>48.019.099</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>35.561.478</u>	<u>38.602.059</u>	<u>42.418.926</u>	<u>48.019.099</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	5.169.613	5.824.111	0	0
	Varer under fremstilling	1.678.159	1.864.621	0	0
		<u>6.847.772</u>	<u>7.688.732</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.625.310	52.196.894	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.172.048	4.912.388	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.655.299	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	150.000	298.333	150.000	200.000
10	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	46.975
	Tilgodehavende selskabsskat	929.903	0	0	0
	Andre tilgodehavender	480.757	3.541.085	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	128.880	570.408	0	0
		<u>52.486.898</u>	<u>61.519.108</u>	<u>9.805.299</u>	<u>246.975</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.274.940	1.253.204	0	0
		<u>1.274.940</u>	<u>1.253.204</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.772.251</u>	<u>19.633.255</u>	<u>1.990</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>68.381.861</u>	<u>90.094.299</u>	<u>9.807.289</u>	<u>246.975</u>
	AKTIVER I ALT	<u>103.943.339</u>	<u>128.696.358</u>	<u>52.226.215</u>	<u>48.266.074</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		946.500	946.500	946.500	946.500
		4.716.568	394.703	34.501.950	40.917.123
		44.224.559	42.962.634	14.439.177	2.440.214
		360.000	360.000	360.000	360.000
		50.247.627	44.663.837	50.247.627	44.663.837
		9.997.856	11.910.968	0	0
		60.245.483	56.574.805	50.247.627	44.663.837
10		2.822.764	2.632.530	0	0
		1.100.000	2.300.000	0	0
		3.922.764	4.932.530	0	0
9					
		10.764.943	13.431.652	0	0
		0	1.697.145	0	0
		2.010.116	2.260.316	1.850.116	1.850.116
		21.000	21.000	0	0
		12.796.059	17.410.113	1.850.116	1.850.116
9					
		1.769.800	2.721.088	0	0
		3.288.279	15.259.091	0	780.409
8		3.845.532	4.837.119	0	0
		7.691.950	12.588.807	0	0
		0	0	0	881.501
		34.639	27.139	0	0
		0	556.483	31.988	0
		10.348.832	13.789.183	96.483	90.211
		26.979.032	49.778.910	128.471	1.752.121
		39.775.091	67.189.023	1.978.587	3.602.237
		103.943.338	128.696.358	52.226.214	48.266.074

1 Anvendt regnskabspraksis

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern						
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2016	946.500	394.703	42.962.634	360.000	44.663.837	11.910.968	56.574.805
13	Andel af egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-283.699	-283.699
	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.614.228	3.174.808	360.000	5.149.036	1.322.890	6.471.926
	Egenkapitalreguleringer i kapitalandele	0	2.707.637	-2.452.414	0	255.223	0	255.223
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	539.531	0	539.531	0	539.531
	Andel af udbytte	0	0	0	0	0	-2.952.303	-2.952.303
	Udloddet udbytte	0	0	0	-360.000	-360.000	0	-360.000
	Egenkapital 31. december :	946.500	4.716.568	44.224.559	360.000	50.247.627	9.997.856	60.245.483

Note	kr.	Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	946.500	40.917.123	2.440.214	360.000	44.663.837
13	Overført, jf. resultatdisponering	0	-7.209.927	11.998.963	360.000	5.149.036
	Egenkapitalreguleringer i kapitalandele	0	794.754	0	0	794.754
	Udloddet udbytte	0	0	0	-360.000	-360.000
	Egenkapital 31. december 2016	946.500	34.501.950	14.439.177	360.000	50.247.627

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	6.471.926	9.364.861
14	Reguleringer	2.730.261	6.972.872
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.202.187	16.337.733
15	Ændring i driftskapital	-1.572.645	-23.788.548
	Pengestrømme fra primær drift	7.629.542	-7.450.815
	Renteindbetalinger m.v.	308.719	276.725
	Renteudbetalinger m.v.	-810.304	-1.703.503
	Betalt selskabsskat	-2.035.920	-2.067.336
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.092.037	-10.944.929
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-883.331
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	783.331	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.513.062	-11.374.236
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.846.883	1.167.107
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-3.199.840
	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	800.000	200.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	3.917.152	-14.090.300
	Betalt udbytte	-3.312.303	0
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	7.317.911
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.565.342	-2.522.816
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.877.645	4.795.095
	Årets pengestrøm	131.544	-20.240.134
	Likvider 1. januar	5.627.368	25.867.502
16	Likvider 31. december	5.758.912	5.627.368

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HSSB HOLDING ApS for 2016 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
Hvide Sande Seasight ApS

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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

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

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

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.

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 aktivt 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 én 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 virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens 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- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på 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:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
----------------------------------	------

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

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

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens 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 sambeskatte 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

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 aktiver, 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 aktiver 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- 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 afhændelsessummen 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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 diskonteringsrentesats 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi 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 gælds metode 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 indvirkning 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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 virksomhedens 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 aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital 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	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	40.173.414	44.209.682	0	0
Pensioner	2.924.764	3.361.313	0	0
Andre omkostninger til social sikring	673.658	674.504	0	0
	<u>43.771.836</u>	<u>48.245.499</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>106</u>	<u>131</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet kr. 1.183.400 (2015: kr. 1.887.980)

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke udbetalt vederlag til ledelsen.

3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	260.100	0
Andre finansielle indtægter	308.719	276.725	0	0
	<u>308.719</u>	<u>276.725</u>	<u>260.100</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	32.000
Andre finansielle omkostninger	810.304	1.703.503	71.466	83.081
	<u>810.304</u>	<u>1.703.503</u>	<u>71.466</u>	<u>115.081</u>

5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	700.350	883.331	1.583.681
Afgang i årets løb	0	-883.331	-883.331
Kostpris 31. december 2016	<u>700.350</u>	<u>0</u>	<u>700.350</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	280.263	100.000	380.263
Årets afskrivninger	140.070	0	140.070
Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændet	0	-100.000	-100.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>420.333</u>	<u>0</u>	<u>420.333</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>280.017</u>	<u>0</u>	<u>280.017</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	42.094.468	22.547.943	7.946.659	72.589.070
Tilgang i årets løb	0	154.155	1.358.907	1.513.062
Afgang i årets løb	0	0	-5.638.987	-5.638.987
Kostpris 31. december 2016	42.094.468	22.702.098	3.666.579	68.463.145
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	23.785.698	12.189.164	3.160.110	39.134.972
Årets afskrivninger	1.566.095	1.716.077	306.930	3.589.102
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	0	-1.275.982	-1.275.982
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	25.351.793	13.905.241	2.191.058	41.448.092
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	16.742.675	8.796.857	1.475.521	27.015.053

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2016	3.399.840	15.000	135.000	3.549.840
Kostpris 31. december 2016	3.399.840	15.000	135.000	3.549.840
Værdireguleringer 1. januar 2016	394.703	0	0	394.703
Udloddet udbytte	-800.000	0	0	-800.000
Andel af årets resultat	1.949.376	0	0	1.949.376
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	3.369.900	0	0	3.369.900
Overførsel, herunder andre poster	-1.411	0	0	-1.411
Nedskrivning	-196.000	0	0	-196.000
Værdireguleringer 31. december 2016	4.716.568	0	0	4.716.568
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.116.408	15.000	135.000	8.266.408

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder				
RG Seasight Fenders ApS	Lemvig	50,00 %	715.772	173.390
Hvide Sande Supply ApS	Ringkøbing-Skjern	33,33 %	663.082	154.658
Vestværftet ApS	Ringkøbing-Skjern	30,00 %	21.073.416	6.045.119
Cx Power ApS	Vejle	48,98 %	105.083	-4.916

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2016	6.841.860	260.116	7.101.976
Tilgang i årets løb	815.000	0	815.000
Kostpris 31. december 2016	7.656.860	260.116	7.916.976
Værdireguleringer 1. januar 2016	40.706.048	211.075	40.917.123
Udløddet udbytte	-12.045.513	-200.000	-12.245.513
Andel af årets resultat	4.904.865	86.695	4.991.560
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	794.754	0	794.754
Overførsel, herunder andre poster	44.026	0	44.026
Værdireguleringer 31. december 2016	34.404.180	97.770	34.501.950
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	42.061.040	357.886	42.418.926

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
A/S Hvide Sande Shipyard, Steel & Service	Ringkøbing-Skjern	80,29 %	49.665.007	4.457.767
Hvide Sande Seasight ApS	Ringkøbing-Skjern	100,00 %	2.184.723	1.325.698
Associerede virksomheder				
RG Seasight Fenders ApS	Lemvig	50,00 %	715.772	173.390

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	169.058.820	92.685.771	0	0
Acontofaktureringer	-156.732.304	-92.610.502	0	0
	<u>12.326.516</u>	<u>75.269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	16.172.048	4.912.388	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-3.845.532	-4.837.119	0	0
	<u>12.326.516</u>	<u>75.269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	12.534.743	1.769.800	10.764.943	6.125.000
Ansvarlig lånekapital	2.010.116	0	2.010.116	0
Deposita	21.000	0	21.000	0
	<u>14.565.859</u>	<u>1.769.800</u>	<u>12.796.059</u>	<u>6.125.000</u>

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

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2016	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.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
10 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	2.632.530	2.850.375	-46.975	-30.466
Indregnet i resultatopgørelsen i år	862.207	-218.704	0	-46.975
Indregnet i egenkapitalen i året	-671.973	859	0	0
Overført til sambeskattede selskaber	0	0	46.975	30.466
Udskudt skat 31. december	<u>2.822.764</u>	<u>2.632.530</u>	<u>0</u>	<u>-46.975</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Der er afgivet kaution for den associerede virksomhed Vestværftet ApS' gæld til pengeinstitutter. Selskabet har ikke gæld til pengeinstitutter pr. 31. december 2016.

Der er indgået aftale med Hvide Sande Havn om leje af grundene Beddingsvej 2, Fossanæsvej 18 samt Mamrelund 9. Aftalerne er uopsigelige fra udlejers side indtil 1/10 2037. Ved lejemålenes ophør skal grunde afleveres i ryddet stand.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kopimaskiner. Aftalerne har en restløbetid på 15 måneder og en restleasingforpligtelse på i alt 120 tkr.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab 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 0 tkr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

I bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.300 tkr. er der til sikkerhed for bankgæld tinglyst ejerpantebrev på 12.628 tkr. I tekniske anlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 794 tkr. er tinglyst ejerpantebrev på 50.000 tkr. til sikkerhed for afgivne bankgarantier og øvrigt engagement med koncernens bankforbindelse.

Generel virksomhedspant på 30.000 tkr. er afgivet til sikkerhed for engagement med koncernens bankforbindelse. Aktiver omfattet af virksomhedspantet kan specificeres således:

Anlæg og maskiner 9.178 tkr.

Varebeholdninger 5.108 tkr.

Igangværende arbejder 14.340 tkr.

Tilgodehavender fra salg 34.625 tkr.

Der er i forbindelse med indgåede entreprisekontrakter afgivet bankgarantier overfor bygherrer med 17.880 tkr.

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

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2016	2015
13	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	360.000	360.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-7.209.927	7.595.848
	Overført resultat	11.998.963	-315.161
		<u>5.149.036</u>	<u>7.640.687</u>
		Koncern	
kr.		2016	2015
14	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	3.729.172	4.617.466
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	61.622	-254.065
	Hensatte forpligtelser	-1.200.000	-200.000
	Andre driftsindtægter	0	-702.446
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.753.376	-247.077
	Finansielle indtægter	-308.719	-276.725
	Finansielle omkostninger	810.304	1.703.503
	Skat af årets resultat	1.391.258	2.332.216
		<u>2.730.261</u>	<u>6.972.872</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2016	2015
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	840.960	528.442
Ændring i tilgodehavender	6.907.689	-4.279.483
Ændring i leverandørgæld m.v.	-9.321.294	-20.037.507
	<u>-1.572.645</u>	<u>-23.788.548</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	7.772.251	19.633.255
Kortfristet gæld til banker	-3.288.279	-15.259.091
Værdipapirer medtaget som likvider	1.274.940	1.253.204
	<u>5.758.912</u>	<u>5.627.368</u>