

**Proniq Holding A/S**  
**CVR-nr. 30900820**  
**Blytækkervej 3**  
**9000 Aalborg**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.12.2016

**Dirigent**

---

Navn: Thomas Villum Folmann

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	21
Koncernens balance pr. 30.09.2016	22
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	24
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	25
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	33
Modervirksomhedens noter	34

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Proniq Holding A/S  
Blytækervej 3  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 30900820  
Stiftet: 01.10.2007  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Bestyrelse**

Thomas Villum Folmann, formand  
Nils Duus Kinnerup  
Povl Nielsen

### **Direktion**

Jens Frost Mikkelsen

### **Bank**

Danske Bank  
Prinsensgade 11  
9000 Aalborg

### **Advokat**

HjulmandKaptain  
Havnepladsen 7  
9990 Frederikshavn

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Proniq Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 08.12.2016

### Direktion

Jens Frost Mikkelsen

### Bestyrelse

Thomas Villum Folmann  
formand

Nils Duus Kinnerup

Povl Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Proniq Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Proniq Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 08.12.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor

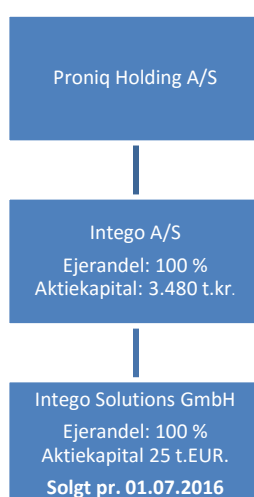
Lars Andersen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	543.786	475.790	502.345	423.400	357.412
Bruttoresultat	88.480	78.919	64.923	67.055	59.190
Driftsresultat	24.331	14.177	4.731	11.587	11.433
Resultat af finansielle poster	(80)	(264)	(319)	952	1.157
Årets resultat	18.300	10.419	2.899	9.246	8.651
Samlede aktiver	206.985	174.482	189.379	187.728	132.457
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.873	1.613	2.636	9.892	2.395
Egenkapital	47.986	42.686	32.265	31.366	26.622
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	580	564	571	446	383
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	16,3	16,6	12,9	15,8	16,6
Egenkapitalens forrentning (%)	40,4	27,8	9,1	31,9	37,1
Soliditetsgrad (%)	23,2	24,5	17,0	16,7	20,1

## Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernen er en af Danmarks mest specialiserede og kundeorienterede virksomheder inden for samlede el-tekniske løsninger til Industri, Infrastruktur og Erhverv. Koncernen er med hovedsæde i Aalborg samt afdelinger i Aarhus, Hedensted, Herning, Kibæk, Esbjerg, Grindsted, Aabenraa, Kolding, Odense og Karlslunde en stærk landsdækkende samarbejdspartner med et lokalt netværk.

Koncernen fokuserer på tætte og langvarige kunderelationer, og kundegruppen består af en lang række veletablerede virksomheder. Kundegruppen udvides løbende, dels ved proaktivt salgsarbejde, men også ved ”mund til mund” metoden i branchenetværk, hvor de gode referencer formidles og skaber interesse for at indlede et samarbejde.

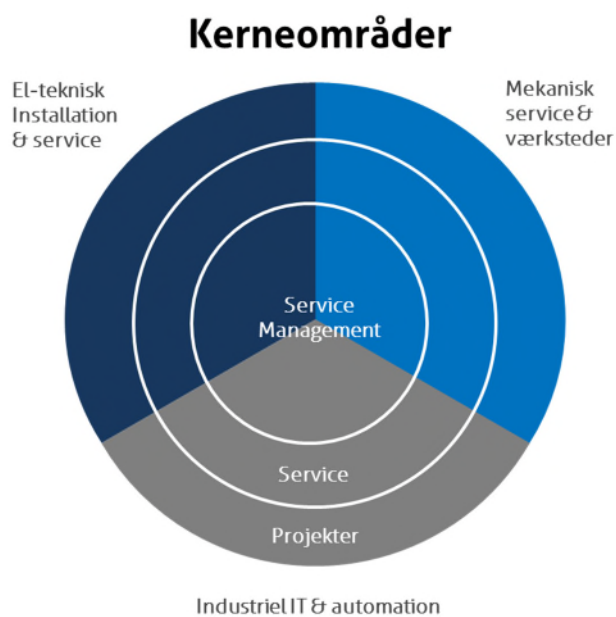
Koncernen har stort fokus på værdiskabelse hos kunderne. Dette realiseres bl.a. ved at bidrage til produktivtetsforbedringer hos kunderne. Proceskendskab og helhedsforståelse sikrer sammen med stor handlekraft, korte beslutningsprocesser og stor fleksibilitet, at kundens konkurrenceevne forbedres kontinuerligt. Koncernen har i denne forbindelse haft succes med at sælge og implementere løsninger, der kan synliggøre og reducere spild i kundernes produktionsanlæg. I forhold til vedligeholdelsesopgaver har selskabet udviklet en IT-baseret kundeportal, hvor lovpligtige- og periodiske eftersyn planlægges og dokumenteres. Kunden har direkte adgang til kundeportalen, hvor status og udvikling på de enkelte anlæg kan følges online.

Koncernen tilbyder servicering af samlede el-tekniske anlæg – og er blandt Danmarks førende inden for service til industrien. Servicen tilbydes enten som enkeltstående service på tilkaldebasis eller som full-servicepartnerskab, hvor ansvaret for optimering og overholdelse af KPI'er som f.eks. opetid fordeles efter aftale. Herudover tilbydes et industriservicekoncept, ISM, som omfatter el-installation, automation, mekanisk arbejde og overordnet management. Servicekonceptet tilbydes i en fuldt skalerbar løsning til industrivirksomheder.

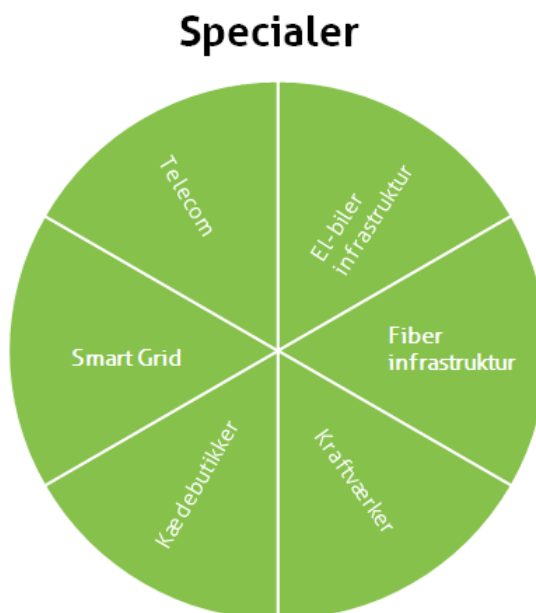


## Ledelsesberetning

Koncernen tilbyder samlede løsninger i forbindelse med nyetablering, udvidelser, levetidsforlængelser og optimering af kundens anlæg. Koncernen tilbyder i denne forbindelse rådgivning, projektering, projektledelse, udførelse, dokumentation og indkøring af samlede løsninger inden for det el-tekniske område.



Ud over kerneområderne, der omfatter El-tekniske installationer, Industriel IT & automation og Mekanisk service, fokuserer koncernen på en række Specialer, der tilbydes på landsplan, herunder tilbydes Telecom, Kraftværksservice, Kædebutikskoncept, Smart Grid, El-biler infrastruktur samt Fiber infrastruktur.



## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabet 2015/16 realiseret en væsentlig omsætningsstigning på samlet 14% i forhold til den seneste regnskabsperiode. Væksten er alene realiseret ved organisk vækst. Den væsentlige omsætningsfremgang har sammen med en tilsvarende stigning i indtjeningen betydet, at koncernen har realiseret en stigning på 73% i resultat før skat. På baggrund af dette har koncernen realiseret et resultat før skat på det højeste niveau i koncernens historie.

Den markante stigning i indtjeningen, set i forhold til sidste år, er dels afledt af den realiserede vækst, men er også resultatet af den øgede strategiske fokusering, som koncernen har gennemført.

Koncernen har gennem et fortsat fokus på udviklings-, uddannelses- og effektiviseringstiltag formået at håndtere den væsentlige aktivitetsstigning samtidigt med, at gennemførelsen af opgaverne er sket mere effektivt. Dette har bidraget til en væsentlig positiv effekt på indtjeningsevnen samt været medvirkende til at undgå væsentlige tabsgivende projekter.

Koncernens økonomiske resultat på 24,3 mio. kr. før skat vurderes at være på et tilfredsstillende niveau set i forhold til, at der i regnskabsperioden fortsat har været investeret i videreudvikling af kompetencer og koncepter.

For næste regnskabsår forventes en stigende investering i videreudvikling af kompetencer, koncepter samt organisk vækst i udvalgte geografiske områder. Dermed forventes resultatet i næste regnskabsperiode at ligge på niveau med indeværende regnskabsår.

Der har i regnskabsåret været fokus på at forbedre koncernens cashflow. Driftsaktiviteten har bidraget med et positivt cashflow på 13,7 mio. kr., mens investerings- og finansieringsaktiviteterne har medført et negativt cashflow på samlet 14,9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til udlodning af udbytte i regnskabsåret 2015/16 på samlet 13 mio. kr.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen gennemfører månedligt tæt opfølgning på de igangværende arbejder, ligesom udvikling og omfang af garantiomkostninger følges nøje. Det er således ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerhed ved indregning eller måling af regnskabs poster ud over, hvad der må anses for normalt inden for de forretningsområder, som koncernen opererer i.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har i indeværende regnskabsår fortsat arbejdet med optimering og fokusering af koncernens strategiske platform. I forbindelse med denne proces har koncernen pr. 1. april 2016 valgt at overdrage forretnings-

## Ledelsesberetning

området Intego Shelters til Alfreds Priess A/S, samt at sælge datterselskabet Intego Solutions GmbH pr. 1. juli 2016 til Wolturnus A/S. Frasalgene har haft en positiv effekt på koncernens driftsresultat i 2015/16.

### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at der kan realiseres en vækst i omsætning og en fortsat forbedring i indtjeningen i de kommende regnskabsår på trods af det fortsat konkurrenceprægede marked.

Forventningen er baseret på realisering af det store uudnyttede potentiale i de koncepter, der allerede er udviklet og afprøvet, herunder via yderligere fokus på serviceaktiviteterne inden for kerneområderne. Herudover forventes en betydelig forretningsmæssig udvikling af markedsområdet på Sjælland via udnyttelse af investeringerne i 2015/16 og 2016/17 i opbygning af en væsentligt større tilstedeværelse på Sjælland.

Der er stor parathed, energi og motivation i organisationen i forhold til at fortsætte den positive udvikling, der er gennemført de seneste fire år.

Koncernen vil fremadrettet være åbne for akkvisitionsmuligheder, der enten kompetencemæssigt eller geografisk kan understøtte koncernens strategiske udvikling.

### Videnressourcer

Koncernens vigtigste ressource er medarbejderne - og medarbejdernes know-how, kompetencer og holdninger er afgørende for konkurrenceevnen. Det er derfor afgørende at kunne tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere.

Koncernens medarbejdere har brede og dybe kompetencer inden for det el-tekniske område. For at sikre en målrettet videreudvikling af disse kompetencer, investeres der løbende i målrettet efteruddannelse af medarbejderne.

### Medarbejdere

Ud over den målrettede faglige uddannelse har der for en stor del af medarbejderne, ud over fagtekniske kurser, været afholdt kurser og træning inden for områderne servicekultur, kommunikation og adfærd, personlig udvikling og salg.

Koncernens profil udadtil udgøres af medarbejderne, hvorfor alle medarbejdere forventes at udvise ansvarlig adfærd og handlinger, samt optræde loyalt overfor virksomhed, kunder og samarbejdspartnere i alle forretningsaktiviteter.

Det forventes, at alle medarbejdere til enhver tid overholder gældende love og regler og samtidigt er bevidste om, at brud på disse kan få indflydelse på deres ansættelsesforhold.

Der arbejdes ofte i et farligt arbejdsmiljø, og der er konstant fokus på arbejdsforhold og sikkerhed. Tilrettelæggelse af arbejde og uddannelse af medarbejderne i koncernen foretages, således at arbejdsulykker undgås bedst muligt.

## Ledelsesberetning

Der arbejdes efter en nul-arbejdsulykkespolitik, hvor hensigten er at undgå arbejdsulykker, hvilket søges realiseret blandt andet via registrering og analyse af nærved ulykker samt iværksættelse af tiltag for at undgå, at ulykker gentages. Ledelsen har for kalenderåret 2017 en målsætning om at reducere antallet af arbejdsulykker i forhold til året før, således at koncernen kommer tættere på målet om nul-arbejdsulykker.

Der er fokus på, at koncernens medarbejdere arbejder i et både fysisk og psykisk sundt og sikkert arbejdsmiljø - og som følge af dette arbejde har koncernen blandt andet realiseret et sygefravær, der ligger på niveau med branchegennemsnittet. Ledelsen har en målsætning for kalenderåret 2017 om at reducere sygefraværet yderligere.

## Miljømæssige forhold

Der er løbende fokus på at reducere de miljømæssige belastninger, der primært udgøres af brændstofforbrug, CO<sub>2</sub> udledning, miljøfarligt affald samt forbrug af energi til el og varme. Koncernen tilbyder vores kunder ydelser, som sikrer, at de kan overholde love og krav fra danske myndigheder samt forbedre deres bæredygtighed gennem energieffektive el-tekniske løsninger.

Der gøres en indsats på alle niveauer i organisationen for at minimere miljøbelastningen i enhver sammenhæng. Reduktion af den samlede miljøbelastning foretages ud fra en prioritering af koncernens drift, miljøhensyn og økonomi.

Koncernen har en stor bilflåde og lægger vægt på at anvende biler, der er miljøvenlige. Koncernen forventer, at brændstofforbruget for varebilerne, som vil blive udskiftet over de næste år, vil blive forbedret med minimum 4 km/l.

Koncernen har i indeværende regnskabsår gennemført et samlet energieftersyn af de væsentligste energiblastede områder, herunder el, varme og brændstofforbrug. På basis af energieftersynet har koncernen realiseret væsentlige dele af de forbedringsforslag, der blev afdækket.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder løbende med forretningsudvikling. I indeværende regnskabsperiode har koncernen investeret i driftsmæssig implementering af koncernens videreudviklede Industri Service Management koncept (ISM) hos en større række af koncernens industrikunder. Production Intelligence konceptet (PI) er, ud over produktivitetmålings modulet, i regnskabsåret blevet udvidet til også at omfatte et QA- og et ordre- og planlægningsmodul, som er blevet driftssat og testet hos udvalgte kundeemner.

Ud over de nævnte koncepter arbejder koncernen på videreudvikling af IT-baserede hjælpeværktøjer, bl.a. en web-baseret kundeportal, der kan give værdi og øge effektiviteten i den samlede værdikæde.

## Ledelsesberetning

### Redegørelse for samfundsansvar

#### Politikker for samfundsansvar

Koncernen ønsker at fremstå som en ansvarsbevidst og troværdig samarbejdspartner med fokus på etiske, sociale og miljømæssige forhold.

Koncernen har en Code of Conduct, som fastlægger de grundprincipper, hvorunder koncernen driver forretning. Denne Code of Conduct forpligter samtlige medarbejdere i koncernen, og denne findes sammen med virksomhedens CSR og QHSE principper på:

<http://intego.dk/om-intego/csr-og-supplier-code-of-conduct>.

I koncernens CSR og Code of Conduct har koncernen forholdt sig til områder, som menneskerettigheder og diskrimination samt forretningsetik. Der indgår ligeledes en vurdering af miljøvenlighed og bæredygtig udvikling både hos koncernen og dennes leverandører.

Koncernen beder i en løbende proces koncernens primære leverandører om at bekræfte, at de efterlever koncernens Supplier Code of Conduct. Koncernen har fremadrettet stort fokus på, at leverandører til koncernen efterlever Suppliers Code of Conduct, så koncernen over for kunderne kan forsikre, at der er kontrol over den fulde værdikæde. Suppliers Code of Conduct er baseret på de CSR-krav, som koncernen stiller til sig selv.

### Menneskerettigheder

Koncernen ansætter medarbejdere på baggrund af deres faglige kvalifikationer og behandler dem på lige vilkår uagtet etnisk eller national oprindelse, køn, race, religion, tro, politisk anskuelse, seksuel orientering, alder eller handicap.

Vi giver vores ansatte frihed til at føre kollektive forhandlinger gennem deres respektive fagforbund og efterlever de kollektive aftaler, der indgås. Det sikres, at der ikke er anvendt tvangsarbejde eller børnearbejde til de produkter og ydelser, som koncernen leverer både direkte eller indirekte gennem vores leverandører.

### Politikker og måltal for den kønsmæssige sammensætning af bestyrelse og ledelsen

Koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn.

Koncernens rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis.

## Ledelsesberetning

Som privatejet virksomhed har koncernen en langsigtet strategi og målsætning, hvor bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje, og derfor har de en langvarig tilknytning til koncernen. Denne stabilitet og kontinuitet i bestyrelsens sammensætning søges fastholdt fremover.

Bestyrelsen i moderselskabet består af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer som alle er af samme køn.

Blandt de øvrige ledelseslag i koncernen, defineret som direktionen samt afdelingsledere, er 8% af kvindeligt køn.

Det tilstræbes, at den kønsmæssige sammensætning, som minimum fastholdes på nuværende niveau for det øvrige ledelseslag, og at den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen inden for de kommende 3 år som minimum vil udgøre en fordeling på 20 contra 80 procent.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men udgør i dette tilfælde 10 år, som følge af goodwill vedrører strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og afskrivningsperioden vurderes derfor bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Færdiggjorte udviklingsprojekter, der afskrives over mere end 5 år vedrører strategisk erhvervede udviklingsprojekter med en langsigtet indtjeningsprofil, afskrivningsperioden vurderes derfor at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige  
værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis me-  
tode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhe-  
dernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og  
tab.

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

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på  
balancedagen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er  
lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-  
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet der er udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Nettoomsætning	1	543.786.200	475.789.945
Produktionsomkostninger	3	(455.306.389)	(396.871.396)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>88.479.811</b>	<b>78.918.549</b>
Distributionsomkostninger	3	(18.633.078)	(17.779.334)
Administrationsomkostninger	2, 3	(49.741.080)	(46.961.837)
Andre driftsindtægter		4.225.000	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>24.330.653</b>	<b>14.177.378</b>
Andre finansielle indtægter		51.384	136.137
Andre finansielle omkostninger		(130.933)	(399.654)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>24.251.104</b>	<b>13.913.861</b>
Skat af ordinært resultat	4	(5.950.744)	(3.495.007)
<b>Årets resultat</b>		<b>18.300.360</b>	<b>10.418.854</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		10.000.000	8.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	0
Overført resultat		3.300.360	2.418.854
		<b>18.300.360</b>	<b>10.418.854</b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		15.145.884	16.108.568
Goodwill		7.426.627	10.728.291
Udviklingsprojekter under udførelse		0	575.681
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b><u>22.572.511</u></b>	<b><u>27.412.540</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.577.854	4.742.652
Indretning af lejede lokaler		3.853.648	5.066.981
Materielle anlægsaktiver under udførelse		345.435	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>7.776.937</u></b>	<b><u>9.809.633</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.000	37.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>37.000</u></b>	<b><u>37.000</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>30.386.448</u></b>	<b><u>37.259.173</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.921.945	4.765.296
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>3.921.945</u></b>	<b><u>4.765.296</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		122.716.475	95.261.409
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	35.536.147	26.846.123
Andre tilgodehavender		5.096.645	1.711.581
Tilgodehavende selskabsskat		1.563.410	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.382.621	1.125.453
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>166.295.298</u></b>	<b><u>124.944.566</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.381.554</u></b>	<b><u>7.513.127</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>176.598.797</u></b>	<b><u>137.222.989</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>206.985.245</u></b>	<b><u>174.482.162</u></b>



**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.200.000	1.200.000
Overført overskud eller underskud		36.786.354	33.485.994
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	8.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>47.986.354</u></b>	<b><u>42.685.994</u></b>
Udskudt skat	10	14.674.000	10.530.000
Andre hensatte forpligtelser	11	8.240.164	5.289.325
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>22.914.164</u></b>	<b><u>15.819.325</u></b>
Skyldig selskabsskat		3.068.820	2.802.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.068.820</u></b>	<b><u>2.802.000</u></b>
Igangværende arbejder for fremmed regning		28.559.463	23.872.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.922.047	34.549.665
Skyldig selskabsskat		0	1.109.150
Anden gæld		56.459.397	53.568.573
Periodeafgrænsningsposter	12	75.000	75.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>133.015.907</u></b>	<b><u>113.174.843</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>136.084.727</u></b>	<b><u>115.976.843</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>206.985.245</u></b>	<b><u>174.482.162</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	1.200.000	33.485.994	0	8.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(8.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	0
Årets resultat	0	3.300.360	5.000.000	10.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.200.000</b>	<b>36.786.354</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				42.685.994
Udbetalt ordinært udbytte				(8.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(5.000.000)
Årets resultat				18.300.360
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>47.986.354</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		24.330.653	14.177.378
Af- og nedskrivninger		8.778.385	9.122.750
Andre hensatte forpligtelser		3.129.000	(190.678)
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(18.171.918)</u>	<u>4.278.800</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>18.066.120</b>	<b>27.388.250</b>
Modtagne finansielle indtægter		51.384	136.137
Betalte finansielle omkostninger		(130.936)	(399.654)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.202.481)</u>	<u>(717.118)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>13.784.087</b>	<b>26.407.615</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(883.341)	(1.085.086)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.872.751)	(1.613.217)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>840.432</u>	<u>101.702</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.915.660)</b>	<b>(2.596.601)</b>
Afdrag på lån mv.		0	(2.634.217)
Udbetalt udbytte		<u>(13.000.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(13.000.000)</b>	<b>(2.634.217)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.131.573)</b>	<b>21.176.797</b>
Likvider primo		<u>7.513.127</u>	<u>(13.663.670)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>6.381.554</u></b>	<b><u>7.513.127</u></b>

## Koncernens noter

### 1. Nettoomsætning

Koncernens aktiviteter består i leverance el-tekniske løsninger. 98,2 % af koncernens omsætning leveres i Danmark, mod 99,3 % sidste år. Den øvrige del af omsætningen leveres i andre europæiske lande.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	205.000	185.000
Skatterådgivning	14.000	19.600
Andre ydelser	45.250	65.500
	<u><b>264.250</b></u>	<u><b>270.100</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	249.144.526	231.765.629
Pensioner	19.788.661	18.374.031
Andre omkostninger til social sikring	10.556.590	10.479.346
Andre personaleomkostninger	6.184.104	4.726.897
	<u><b>285.673.881</b></u>	<u><b>265.345.903</b></u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u><b>580</b></u>	<u><b>564</b></u>
	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>Ledelsesve-</u> <u>derlag</u> <u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	2.219.163	2.440.169
	<u><b>2.219.163</b></u>	<u><b>2.440.169</b></u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	1.806.744	3.776.007
Ændring af udskudt skat	4.144.000	144.000
Effekt af ændrede skattesatser	0	(425.000)
	<u><b>5.950.744</b></u>	<u><b>3.495.007</b></u>

## Koncernens noter

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under udfø- relse kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	20.363.158	32.199.963	575.681
Overførsler	813.195	0	(813.195)
Tilgange	645.827	0	237.514
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.822.180</b>	<b>32.199.963</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.254.590)	(21.471.672)	0
Årets afskrivninger	(2.421.706)	(3.301.664)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.676.296)</b>	<b>(24.773.336)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.145.884</b>	<b>7.426.627</b>	<b>0</b>
	<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>	<b>Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	13.250.352	10.423.887	0
Tilgange	1.330.124	197.191	345.435
Afgange	(746.393)	(560.760)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.834.083</b>	<b>10.060.318</b>	<b>345.435</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.507.700)	(5.356.906)	0
Årets afskrivninger	(2.368.428)	(1.361.154)	0
Tilbageførsel ved afgange	619.899	511.390	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.256.229)</b>	<b>(6.206.670)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.577.854</b>	<b>3.853.648</b>	<b>345.435</b>

## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	37.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>37.000</b>

	<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 kr.</b>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	349.798.118	232.301.907
Foretagne acontofaktureringer	(342.821.434)	(229.328.239)
Overført til gældsforpligtelser	28.559.463	23.872.455
	<b>35.536.147</b>	<b>26.846.123</b>

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger primært vedrørende licenser, husleje og forsikringer.

## 10. Udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle- og materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmed regning og andre hensatte forpligtelser.

## 11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

## 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende det kommende regnskabsår.

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	843.351	262.226
Ændring i tilgodehavender	(39.787.322)	15.214.733
Ændring i leverandørgæld mv.	20.950.214	(7.687.190)
Andre ændringer	(178.161)	(3.510.969)
	<u>(18.171.918)</u>	<u>4.278.800</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>28.509.000</u>	<u>31.980.000</u>

## 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har afgivet virksomhedspant på nominelt 12.000 t.kr. pr. 30.09.2016. Der er givet pant i simple fordringer, varelagre, køretøjer, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Der er i forbindelse med igangværende og gennemførte projekter stillet garantier for 29.153 t.kr. (2014/15: 36.935 t.kr.)

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(124.900)	(128.901)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(124.900)</b>	<b>(128.901)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.398.444	10.517.601
Andre finansielle omkostninger		(850)	(180)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>18.272.694</b>	<b>10.388.520</b>
Skat af ordinært resultat	2	27.666	30.334
<b>Årets resultat</b>		<b><u>18.300.360</u></b>	<b><u>10.418.854</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		10.000.000	8.000.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		5.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.398.444	10.517.601
Overført resultat		(15.098.084)	(8.098.747)
		<b><u>18.300.360</u></b>	<b><u>10.418.854</u></b>



**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.762.594	42.364.150
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>47.762.594</u>	<u>42.364.150</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>47.762.594</u>	<u>42.364.150</u>
Tilgodehavende selskabsskat		1.563.410	124.476
<b>Tilgodehavender</b>		<u>1.563.410</u>	<u>124.476</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>174.760</u>	<u>206.368</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>1.738.170</u>	<u>330.844</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>49.500.764</u></u>	<u><u>42.694.994</u></u>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	4	1.200.000	1.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.906.807	11.508.363
Overført overskud eller underskud		19.879.547	21.977.631
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	8.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>47.986.354</u></b>	<b><u>42.685.994</u></b>
Skyldig selskabsskat		1.505.410	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.505.410</u></b>	<b><u>0</u></b>
Anden gæld		9.000	9.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.000</u></b>	<b><u>9.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.514.410</u></b>	<b><u>9.000</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>49.500.764</u></b>	<b><u>42.694.994</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbyt- te kr.
Egenkapital primo	1.200.000	11.508.363	21.977.631	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(13.000.000)	13.000.000	0
Årets resultat	0	18.398.444	(15.098.084)	5.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.200.000</b>	<b>16.906.807</b>	<b>19.879.547</b>	<b>0</b>
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			8.000.000	42.685.994
Udbetalt ordinært udbytte			(8.000.000)	(8.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(5.000.000)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			10.000.000	18.300.360
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>10.000.000</b>	<b>47.986.354</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	100.000	100.001
	<b>100.000</b>	<b>100.001</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Ledelsesve-</b> <b>derlag</b>	<b>Ledelsesve-</b> <b>derlag</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
	<u>100.000</u>	<u>100.001</u>
	<b>100.000</b>	<b>100.001</b>
Samlet for ledelseskategorier	<u>100.000</u>	<u>100.001</u>
	<b>100.000</b>	<b>100.001</b>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	<u>(27.666)</u>	<u>(30.334)</u>
	<b>(27.666)</b>	<b>(30.334)</b>
		<b>Kapitalandele</b> <b>i tilknyttede</b> <b>virksomheder</b> <b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		<u>30.855.787</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>30.855.787</b>
Opskrivninger primo		11.508.363
Andel af årets resultat		18.398.444
Udbytte		<u>(13.000.000)</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>16.906.807</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>47.762.594</b>
	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
Ordinære aktier	<u>1.200.000</u>	1
	<b>1.200.000</b>	<u>1.200.000</u>

## Modervirksomhedens noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har afgivet en garanti overfor 3. mand, i forbindelse med datterselskabet Intego A/S' indgåelse af kontrakt med 3. mand i august 2015. Selskabet stiller garanti for at Intego A/S indfrier sine forpligtelser overfor 3. mand. Garantien løber i 5 år efter afslutning af det udførte arbejde.

Selskabet indgår i en fællesregistrering vedrørende moms, og koncernen hæfter ubegrænset og solidarisk for moms med de øvrige selskaber, der indgår i fællesregistreringen.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Thomcar ApS, Skolemestervej 17, 9000 Aalborg

Holdingselskabet Lars Schjødt ApS, Lillenorvej 63, 8340 Malling