

KJ Element Holding ApS

Lindskovvej 30
9000 Aalborg
CVR-nr. 31161479

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.04.2019

Dirigent

Navn: Karsten Wentzel Henning Jensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018 | 8 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2018 | 9 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018 | 11 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018 | 12 |
| Koncernens noter | 13 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018 | 17 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018 | 18 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018 | 20 |
| Modervirksomhedens noter | 21 |
| Anvendt regnskabspraksis | 23 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KJ Element Holding ApS
Lindskovvej 30
9000 Aalborg

CVR-nr.: 31161479
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Karsten Wentzel Henning Jensen
Mai-Britt Wentzel Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for KJ Element Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gandrup, den 02.04.2019

Direktion

Karsten Wentzel Henning
Jensen

Mai-Britt Wentzel Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KJ Element Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KJ Element Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 02.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Sami Nikolai El-Galaly
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 122.811 | 96.026 | 82.244 | 57.756 | 1.430 |
| Driftsresultat | 39.306 | 29.923 | 22.499 | 10.245 | (286) |
| Resultat af finansielle poster | (311) | (330) | (674) | (724) | 201 |
| Årets resultat | 30.099 | 23.178 | 17.005 | 7.397 | 83 |
| Samlede aktiver | 99.532 | 78.460 | 61.218 | 59.179 | 39.055 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 6.970 | 5.129 | 3.026 | 3.734 | 583 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 50.255 | 36.156 | 24.978 | 8.074 | 3.608 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 69,7 | 75,8 | 102,9 | 126,6 | 2,3 |
| Soliditetsgrad (%) | 50,5 | 46,1 | 40,8 | 13,6 | 9,2 |

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

KJ Element Holding ApS koncernen er med sine aktiviteter i Gandrup Element A/S landsdækkende leverandør af beton- og letbetonelementer med montageafdeling. Primært tilbydes komplette råhusløsninger til industri-, landbrugs-, kontor-, bolig- og parcelhusbyggerier samt specialopgaver.

Det er Gandrup Element A/S' målsætning at levere den bedste kvalitet til tiden samt betjene kunder med optimale og konstruktive løsninger i forbindelse med råhusbyggerier. Produktprogrammet omfatter elementer til vægge, facader, trapper, bjælker, søjler, altaner etc.

Produktionen foregår på to produktionssteder i Gandrup. Derudover har vi fem montagehold, et putzmeisterhold og har i regnskabsåret beskæftiget 117 medarbejdere i gennemsnit.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 har generelt budt på gode markedsvilkår; efterspørgslen har fortsat været stor, og der har været fornuftig vækst i aktivitetsniveauet i regnskabsåret.

Der har fortsat været fokus på effektiviteten i alle led og processer, og det er igennem optimering af kapacitetsudnyttelsen lykkedes at hæve aktivitetsniveauet i forhold til det forventede i 2018.

Ledelsen er tilfreds med udviklingen i regnskabsåret, og der forventes på baggrund af ordrebogen for regnskabsåret 2019 et resultat, der ikke afviger væsentligt fra 2018

Udvidelse af plads samt elementer

Gandrup Element A/S har udvidet lagerpladsen samt gennemført en mindre produktionsudvidelse. For at imødekomme fremtidens højder har vi derudover opgraderet produktionsapparatet til produktion af større og højere elementer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 122.810.604 | 96.026.375 |
| Personaleomkostninger | 1 | (78.236.301) | (63.181.606) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (5.268.362) | (2.921.356) |
| Driftsresultat | | 39.305.941 | 29.923.413 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 22.335 | 4.098 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (332.950) | (333.806) |
| Resultat før skat | | 38.995.326 | 29.593.705 |
| Skat af årets resultat | 5 | (8.896.068) | (6.415.457) |
| Årets resultat | 6 | 30.099.258 | 23.178.248 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Grunde og bygninger | | 8.534.759 | 6.502.657 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 14.140.969 | 14.471.422 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 22.675.728 | 20.974.079 |
| Anlægsaktiver | | 22.675.728 | 20.974.079 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 2.840.233 | 3.138.726 |
| Varebeholdninger | | 2.840.233 | 3.138.726 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 49.552.875 | 24.900.791 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 8 | 2.148.820 | 5.015.466 |
| Andre tilgodehavender | | 234.218 | 1.800 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 547.630 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 789.269 | 931.141 |
| Tilgodehavender | | 53.272.812 | 30.849.198 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 6.844.198 | 0 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 6.844.198 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 13.899.252 | 23.497.842 |
| Omsætningsaktiver | | 76.856.495 | 57.485.766 |
| Aktiver | | 99.532.223 | 78.459.845 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 3.729.700 | 4.228.900 |
| Overført overskud eller underskud | | 46.292.508 | 23.802.050 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 108.000 | 8.000.000 |
| Egenkapital | | 50.255.208 | 36.155.950 |
| Udskudt skat | 9 | 7.356.000 | 6.212.302 |
| Andre hensatte forpligtelser | 10 | 1.150.949 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 8.506.949 | 6.212.302 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 0 | 1.183.620 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 1.183.620 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 0 | 442.248 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 11 | 9.267.924 | 11.110.805 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 8 | 9.174.750 | 1.698.510 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.911.634 | 14.234.805 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 190.737 |
| Anden gæld | | 13.415.758 | 7.230.868 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 40.770.066 | 34.907.973 |
| Gældsforpligtelser | | 40.770.066 | 36.091.593 |
| Passiver | | 99.532.223 | 78.459.845 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 15 | | |
| Dattervirksomheder | 16 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for opskriv- ninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. |
|---------------------------------|---|--|--|---|
| Egenkapital primo | 125.000 | 4.228.900 | 23.802.050 | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (8.000.000) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | (499.200) | 499.200 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 21.991.258 | 8.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | 3.729.700 | 46.292.508 | 0 |
| | | | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | 8.000.000 | 36.155.950 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | (8.000.000) | (8.000.000) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | 0 | (8.000.000) |
| Øvrige egenkapitalposter | | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | | 108.000 | 30.099.258 |
| Egenkapital ultimo | | | 108.000 | 50.255.208 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 39.305.941 | 29.923.413 |
| Af- og nedskrivninger | | 5.268.362 | 2.921.356 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 1.150.939 | 0 |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | <u>(15.082.405)</u> | <u>4.858.602</u> |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 30.642.837 | 37.703.371 |
| | | | |
| Modtagne finansielle indtægter | | 18.443 | 4.098 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (179.049) | (333.806) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | <u>(8.490.737)</u> | <u>(6.628.970)</u> |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 21.991.494 | 30.744.693 |
| | | | |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (6.970.010) | (5.129.362) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 77.000 |
| Køb af værdipapirer | | <u>(6.994.206)</u> | <u>0</u> |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (13.964.216) | (5.052.362) |
| | | | |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | (1.625.868) | (432.563) |
| Udbetalt udbytte | | <u>(16.000.000)</u> | <u>(12.000.000)</u> |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (17.625.868) | (12.432.563) |
| | | | |
| Ændring i likvider | | (9.598.590) | 13.259.768 |
| | | | |
| Likvider primo | | <u>23.497.842</u> | <u>10.238.074</u> |
| Likvider ultimo | | 13.899.252 | 23.497.842 |

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|---------------------------|--|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 71.594.675 | 57.563.068 |
| Pensioner | 5.769.404 | 4.845.204 |
| Andre omkostninger til social sikring | 872.222 | 773.334 |
| | 78.236.301 | 63.181.606 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 117 | 108 |
| | | |
| | | Ledelses- vederlag 2018 kr. |
| Direktion | | 7.094.476 |
| | | 7.094.476 |
| Vederlag til koncernledelsen er udeladt for 2017 i henhold til årsregnskabsloven § 98b stk. 3. | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 3.843.872 | 2.998.356 |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.424.490 | 0 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 0 | (77.000) |
| | 5.268.362 | 2.921.356 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 22.335 | 4.098 |
| | 22.335 | 4.098 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 182.941 | 333.806 |
| Dagsværdireguleringer | 150.009 | 0 |
| | 332.950 | 333.806 |

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|--|--|--|
| 5. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 7.752.370 | 6.819.767 |
| Ændring af udskudt skat | 1.143.698 | (404.310) |
| | 8.896.068 | 6.415.457 |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 6. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 8.000.000 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 8.000.000 | 7.000.000 |
| Overført resultat | 21.991.258 | 8.178.248 |
| | 30.099.258 | 23.178.248 |
| | | |
| | Grunde og bygninger kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 17.528.651 | 26.177.665 |
| Tilgange | 2.772.240 | 4.197.771 |
| Kostpris ultimo | 20.300.891 | 30.375.436 |
| | | |
| Opskrivninger primo | 0 | 10.000.000 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 10.000.000 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (11.025.994) | (21.706.243) |
| Årets nedskrivninger | 0 | (1.424.490) |
| Årets afskrivninger | (740.138) | (3.103.734) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (11.766.132) | (26.234.467) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 8.534.759 | 14.140.969 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 0 | 9.689.756 |

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 263.949 t.kr. Acontofaktureringer for igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 270.975 t.kr.

Nettoværdien af igangværende arbejder udgør dermed (7.026) t.kr., hvoraf 2.149 t.kr. udgør tilgodehavender indregnet under aktiver og 9.175 t.kr. udgør forpligtelser indregnet under passiver.

Koncernens noter

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 9. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 1.681.000 | 1.890.302 |
| Hensatte forpligtelser | (253.000) | 0 |
| Gældsforpligtelser | 0 | (357.000) |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle | 5.928.000 | 4.679.000 |
| | 7.356.000 | 6.212.302 |

Bevægelser i året

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Primo | 6.204.000 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.152.000 |
| Ultimo | 7.356.000 |

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser til forfald inden for 12 måneder.

11. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder indregnet under kortfristede gældsforpligtelser udgør modtagne forudbetalinger for endnu ikke påbegyndte projekter.

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| 12. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 298.493 | (255.190) |
| Ændring i tilgodehavender | (21.875.984) | (1.587.802) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 6.495.086 | 6.710.293 |
| Andre ændringer | 0 | (8.699) |
| | (15.082.405) | 4.858.602 |

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 302.170 | 810.175 |

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har igennem pengeinstitut og forsikringsselskab stillet almene arbejdsgarantier udgørende 66.740 t.kr. pr. 31.12.2018.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 16. Dattervirk- somheder | | | |
| Gandrup Element A/S | Aalborg | A/S | 100,0 |
| GE Ejendomme ApS | Aalborg | ApS | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Bruttotab | | (14.255) | (4.226) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 30.237.774 | 23.300.334 |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | <u>(161.656)</u> | <u>(152.290)</u> |
| Resultat før skat | | 30.061.863 | 23.143.818 |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>37.395</u> | <u>34.430</u> |
| Årets resultat | 3 | <u>30.099.258</u> | <u>23.178.248</u> |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 42.520.043 | 49.282.269 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | 42.520.043 | 49.282.269 |
| Anlægsaktiver | | 42.520.043 | 49.282.269 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 510.240 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 7.827.155 | 6.888.627 |
| Tilgodehavender | | 8.337.395 | 6.888.627 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 6.844.198 | 0 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 6.844.198 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 5.859.573 | 1.498.212 |
| Omsætningsaktiver | | 21.041.166 | 8.386.839 |
| Aktiver | | 63.561.209 | 57.669.108 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 21.600.354 | 6.362.580 |
| Overført overskud eller underskud | | 28.421.854 | 21.668.370 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 108.000 | 8.000.000 |
| Egenkapital | | 50.255.208 | 36.155.950 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.000 | 6.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 13.300.001 | 21.281.991 |
| Skyldig selskabsskat | | 0 | 225.167 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 13.306.001 | 21.513.158 |
| Gældsforpligtelser | | 13.306.001 | 21.513.158 |
| Passiver | | 63.561.209 | 57.669.108 |
| Eventualforpligtelser | 5 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 6 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 7 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. |
|--------------------------------------|---|--|--|---|
| Egenkapital primo | 125.000 | 6.362.580 | 21.668.370 | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (8.000.000) |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | (15.000.000) | 15.000.000 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 30.237.774 | (8.246.516) | 8.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | 21.600.354 | 28.421.854 | 0 |
| | | | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | 8.000.000 | 36.155.950 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | (8.000.000) | (8.000.000) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | | | 0 | (8.000.000) |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | | 108.000 | 30.099.258 |
| Egenkapital ultimo | | | 108.000 | 50.255.208 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018 kr. | 2017 kr. |
|---|---------------------|---|
| 1. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 150.002 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 11.647 | 2.288 |
| Dagsværdireguleringer | 150.009 | 0 |
| | 161.656 | 152.290 |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (37.395) | (34.430) |
| | (37.395) | (34.430) |
| | 2018 kr. | 2017 kr. |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 8.000.000 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 8.000.000 | 7.000.000 |
| Overført resultat | 21.991.258 | 8.178.248 |
| | 30.099.258 | 23.178.248 |
| | | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. |
| 4. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 20.919.689 |
| Kostpris ultimo | | 20.919.689 |
| Opskrivninger primo | | 28.362.580 |
| Andel af årets resultat | | 30.237.774 |
| Udbytte | | (37.000.000) |
| Opskrivninger ultimo | | 21.600.354 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 42.520.043 |

5. Eventualforpligtelser

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

Modervirksomhedens noter

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Karsten Henning Jensen, Lindskovvej 30, 9000 Aalborg ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

7. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af varer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 15-20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. Restværdier udgør på balancedagen for andre anlæg, driftsmateriel og inventar 4.031 t.kr. Der er for grunde og bygninger ikke vurderet restværdier på balancedagen ud over de repræsenterede af grundværdier udgørende 4.148 t.kr.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og 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.

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 færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

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

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.