

## **KJ Element Holding APS**

Lindskovvej 30  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 31161479

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Karsten Wentzel Henning Jensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

KJ Element Holding APS

Lindskovvej 30

9000 Aalborg

CVR-nr.: 31161479

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Karsten Wentzel Henning Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gøteborgvej 18

9200 Aalborg SV

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gandrup, den 09.03.2017

### Direktion

Karsten Wentzel Henning  
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 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 09.03.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	82.244	57.756	1.430
Driftsresultat	22.499	10.245	(286)
Resultat af finansielle poster	(674)	(724)	201
Årets resultat	17.005	7.397	83
Samlede aktiver	61.218	59.179	39.055
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.026	3.734	583
Egenkapital	24.978	8.074	3.608
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalens forrentning (%)	102,9	165,3	2,3
Soliditetsgrad (%)	40,8	13,6	9,2

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

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

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at være leverandør og montør af beton og -letklynkebetonelementer.

Moderselskabets aktivitet er investering i kapitalandele.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i året realiseret et overskud på 17.005 t.kr. sammenholdt med et overskud op 7.397 t.kr. efter skat for 2015.

Koncernledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og forventer for 2017 et resultat, der ikke afviger væsentligt fra det realiseret i 2016

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>82.244.425</b>	<b>57.756.147</b>
Personaleomkostninger	1	(57.213.614)	(45.143.858)
Af- og nedskrivninger	2	(2.531.326)	(2.367.639)
<b>Driftsresultat</b>		<b>22.499.485</b>	<b>10.244.650</b>
Andre finansielle indtægter	3	0	29.943
Andre finansielle omkostninger	4	(673.662)	(753.858)
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.825.823</b>	<b>9.520.735</b>
Skat af årets resultat	5	(4.820.906)	(2.123.272)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>17.004.917</b>	<b>7.397.463</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Grunde og bygninger		7.236.050	7.461.918
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.607.026	11.228.687
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>18.843.076</b>	<b>18.690.605</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	15.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>15.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.843.076</b>	<b>18.705.605</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.883.536	2.577.144
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.883.536</b>	<b>2.577.144</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.038.821	27.694.409
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	2.728.160	3.377.934
Andre tilgodehavender		0	3.392
Tilgodehavende selskabsskat		30	0
Periodeafgrænsningsposter		485.808	423.487
<b>Tilgodehavender</b>		<b>29.252.819</b>	<b>31.499.222</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.238.074</b>	<b>6.397.273</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>42.374.429</b>	<b>40.473.639</b>
<b>Aktiver</b>		<b>61.217.505</b>	<b>59.179.244</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		4.728.100	7.800.000
Overført overskud eller underskud		15.124.602	47.785
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	101.200
<b>Egenkapital</b>		<b>24.977.702</b>	<b>8.073.985</b>
Udskudt skat	10	6.616.612	3.647.741
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.616.612</b>	<b>3.647.741</b>
Finansielle leasingforpligtelser		1.625.908	2.058.539
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>1.625.908</b>	<b>2.058.539</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	432.592	423.147
Bankgæld		0	8.069.071
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	7.132.389	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.508.755	16.416.537
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.145.799	10.702.360
Skyldig selskabsskat		0	178.655
Anden gæld		10.777.748	9.609.209
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.997.283</b>	<b>45.398.979</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.623.191</b>	<b>47.457.518</b>
<b>Passiver</b>		<b>61.217.505</b>	<b>59.179.244</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	7.800.000	47.785	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.071.900)	3.071.900	0
Årets resultat	0	0	12.004.917	5.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>4.728.100</b>	<b>15.124.602</b>	<b>5.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				8.073.985
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Øvrige egenkapitalposter				0
Årets resultat				17.004.917
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>24.977.702</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		22.499.485	10.244.650
Af- og nedskrivninger		2.531.326	2.367.639
Ændringer i arbejdskapital	13	(7.879.788)	(956.845)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>17.151.023</b>	<b>11.655.444</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	29.943
Betalte finansielle omkostninger		(658.662)	(753.858)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.374.344)	(12.211)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>15.118.017</b>	<b>10.919.318</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.026.298)	(943.228)
Salg af materielle anlægsaktiver		342.500	335.000
Køb af virksomheder		0	(2.700.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.683.798)</b>	<b>(3.308.228)</b>
Afdrag på lån mv.		0	(7.441.330)
Afdrag på leasingforpligtelser		(423.147)	(527.121)
Udbetalt udbytte		(101.200)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(524.347)</b>	<b>(7.968.451)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>11.909.872</b>	<b>(357.361)</b>
Likvider primo		(1.671.798)	(1.314.437)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.238.074</b>	<b>(1.671.798)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.238.074	6.397.273
Kortfristet gæld til banker		0	(8.069.071)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>10.238.074</b>	<b>(1.671.798)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	52.225.568	41.031.367
Pensioner	4.279.266	3.666.391
Andre omkostninger til social sikring	708.780	446.100
	<b>57.213.614</b>	<b>45.143.858</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>108</b>	<b>89</b>
---	------------	-----------

Vederlag til koncernledelsen er ikke oplyst i henhold til årsregnskabsloven § 98b.

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.730.990	2.367.639
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(199.664)	0
	<b>2.531.326</b>	<b>2.367.639</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	0	29.943
	<b>0</b>	<b>29.943</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	673.662	753.858
	<b>673.662</b>	<b>753.858</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.195.970	200.655
Ændring af udskudt skat	2.624.936	1.922.617
	<b>4.820.906</b>	<b>2.123.272</b>

## Koncernens noter

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	101.200
Overført resultat	12.004.917	7.095.845
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	200.418
	<b>17.004.917</b>	<b>7.397.463</b>
		<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	17.021.126	19.360.820
Tilgange	507.525	2.518.773
Afgange	0	(706.860)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.528.651</b>	<b>21.172.733</b>
Opskrivninger primo	0	10.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.559.208)	(18.132.134)
Årets afskrivninger	(733.393)	(1.997.597)
Tilbageførsel ved afgang	0	564.024
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.292.601)</b>	<b>(19.565.707)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.236.050</b>	<b>11.607.026</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	-	<b>5.545.360</b>
Ikke ejede aktiver	-	<b>2.003.326</b>

## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	15.000
Afgange	(15.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 184.277 t.kr. Forudfaktureringer for igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 183.058 t.kr.

Nettoværdien af igangværende arbejder udgør dermed 1.219 t.kr., hvoraf 2.728 t.kr. udgør tilgodehavender indregnet under aktiver og 1.509 t.kr. udgør forpligtelser indregnet under passiver.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	2.009.303	1.794.489
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(16.654)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(1.912.500)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	4.607.309	3.782.406
	<b>6.616.612</b>	<b>3.647.741</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	3.647.741	
Indregnet i resultatopgørelsen	2.624.936	
Indregnet direkte på egenkapitalen	343.935	
<b>Ultimo</b>	<b>6.616.612</b>	

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	432.592	423.147	1.625.908
	<b>432.592</b>	<b>423.147</b>	<b>1.625.908</b>

## Koncernens noter

### 12. Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(306.394)	(235.141)
Ændring i tilgodehavender	2.246.432	(15.802.386)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.163.761)	13.242.316
Andre ændringer	343.935	1.838.366
	<u><b>(7.879.788)</b></u>	<u><b>(956.845)</b></u>

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u><b>869.021</b></u>	<u><b>597.556</b></u>

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank er der tinglyst virksomhedspant på 10 mio. kr. Der er ingen gæld til Jyske Bank på balancedagen.

Koncernen har stillet almene arbejdsgarantier udgørende 30.893 t.kr. på balancedagen.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %	<u>Egenkapital</u> kr.	<u>Resultat</u> kr.
<b>16. Dattervirksomheder</b>					
Gandrup Element A/S	Aalborg	A/S	100,0	31.257.564	16.400.006
GE Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	100,0	6.724.370	740.966

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(3.450)</b>	<b>(17.550)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.140.972	7.232.073
Andre finansielle omkostninger	1	(170.032)	(24.460)
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.967.490</b>	<b>7.190.063</b>
Skat af årets resultat	2	37.427	6.982
<b>Årets resultat</b>	3	<b>17.004.917</b>	<b>7.197.045</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.981.935	20.840.963
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>37.981.935</b>	<b>20.840.963</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>37.981.935</b>	<b>20.840.963</b>
Tilgodehavende selskabsskat		4.466.824	148.905
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.466.824</b>	<b>148.905</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.466.824</b>	<b>148.905</b>
<b>Aktiver</b>		<b>42.448.759</b>	<b>20.989.868</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.062.246	0
Overført overskud eller underskud		2.790.456	7.847.785
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	101.200
<b>Egenkapital</b>		<b><u>24.977.702</u></b>	<b><u>8.073.985</u></b>
Bankgæld		0	2.712.271
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.231.660	10.077.689
Skyldig selskabsskat		2.233.397	119.923
Anden gæld		6.000	6.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>17.471.057</u></b>	<b><u>12.915.883</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>17.471.057</u></b>	<b><u>12.915.883</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>42.448.759</u></b>	<b><u>20.989.868</u></b>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	0	7.847.785	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Årets resultat	0	17.062.246	(5.057.329)	5.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>17.062.246</b>	<b>2.790.456</b>	<b>5.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				8.073.985
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Årets resultat				17.004.917
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>24.977.702</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	103.634	12.290
Renteomkostninger i øvrigt	66.398	12.170
	<b>170.032</b>	<b>24.460</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(37.427)	(6.982)
	<b>(37.427)</b>	<b>(6.982)</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	101.200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.062.246	0
Overført resultat	(5.057.329)	7.095.845
	<b>17.004.917</b>	<b>7.197.045</b>

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	20.919.689
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.919.689</b>
Nedskrivninger primo	(78.726)
Andel af årets resultat	17.140.972
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>17.062.246</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>37.981.935</b>

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med maj 2015 for indkomstskatter og forpligtelse til at indeholde kildeskatter på renter, royalties og udbytter mv. for de sambeskattede selskaber.

## Modervirksomhedens noter

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende Jyske Bank måtte have med G.E. Ejendomme ApS og Gandrup Element A/S. Gæld til pengeinstitut udgør på balancedagen 0 kr.

Selskabet har tillige for mellemværende med Jyske Bank pantsat kapitalandele i G.E. Ejendomme ApS og Gandrup Element A/S.

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

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 færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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).

#### Andre driftsindtægter

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

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

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

### 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, 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 selskabs-skat 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	3-20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. Restværdier udgør på balancedagen for andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3.281 t.kr. Der er for grunde og bygninger ikke vurderet restværdier på balancedagen ud over de repræsenterede af grundværdier udgørende 1.915 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### 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.

### 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 leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.