

KJ Element Holding ApS
CVR-nr. 31161479
Lindskovvej 30
9000 Aalborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2016

Dirigent

Navn: Karsten Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KJ Element Holding ApS
Lindskovvej 30
9000 Aalborg

CVR-nr.: 31161479

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Karsten Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 02.05.2016

Direktion

Karsten Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KJ Element Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KJ Element Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 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.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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.

Aalborg, den 02.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	57.756	1.430	(6)	(5)	(4)
Driftsresultat	10.245	(286)	(6)	(5)	(4)
Resultat af finansielle poster	(724)	201	(1.942)	964	1.165
Årets resultat	7.197	302	(1.928)	1.032	1.214
Samlede aktiver	59.179	39.055	6.531	8.383	7.400
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.734	583	0	0	0
Egenkapital	8.074	877	(3.504)	(1.720)	(2.752)
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	160,8	(23,0)	73,8	(46,2)	(36,1)
Soliditetsgrad (%)	13,6	2,2	(53,7)	(20,5)	(37,2)

Sammenligningstal for 2013-2011 omfatter alene modervirksomheden uden konsolidering af datterselskabet G.E. Ejendomme ApS.

Der henvises til bemærkninger i anvendt regnskabspraksis i forhold til sammenligningstal for 2014.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Moderselskabets aktivitet er investering i kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i årsregnskabet for 2015 realiseret et overskud på 7.197 t.kr. efter skat mod et overskud på 302 t.kr. året før.

Årets resultat er sammenlignet med 2014 påvirket af koncernetablering i det selskab den 31.12.2014 har erhvervet datterselskabet Gandrup Element A/S, hvorved 2015 indeholder det konsoliderede resultat for Gandrup Element A/S.

Koncernledelsen finder resultatet tilfredsstillende

Forventet udvikling

Der er positive forventninger til det kommende regnskabsår, som forventes at udvise en positiv indtjening i niveau svarende til 2015.

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 (mellem).

årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Indeværende regnskabsår er første regnskabsår efter, der er indtrådt koncernregnskabspligt, da KJ Element Holding A/S i 2014 blev konsolideret ind i en højere koncern.

Manglende sammenlignelighed

Resultat- og pengestrømsopgørelse for 2015 er ikke direkte sammenlignelige med resultatopgørelsen for 2014, da den bestemmende indflydelse over det primære datterselskab Gandrup Element A/S blev etableret den 31.12.2014.

Som følge heraf er balanceværdier for Gandrup Element A/S medtaget i den konsoliderede opgørelse af KJ Element Holding ApS' balanceværdier for 2014, men ikke i resultat- og pengestrømsopgørelsen.

I 2015 hvor koncernforbindelsen har været etableret er Gandrup Element A/S fuldt konsolideret ind i pengestrøms- og resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre, 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 herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter 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 renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år, da der er tale om en langsigtet investeringsprofil.

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

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 klarlægning 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:

	Afskrivningsperiode	Restværdi
Bygninger	15-20 år	1.408 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år	3.977 t.kr.

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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 unoterede værdipapirer, og måles til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den no-

Anvendt regnskabspraksis

minelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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 finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

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, 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, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		57.756.147	1.429.963
Personaleomkostninger	1	(45.143.858)	0
Af- og nedskrivninger	2	(2.367.639)	(860.550)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(855.281)</u>
Driftsresultat		10.244.650	(285.868)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	620.373
Andre finansielle indtægter	3	29.943	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(753.858)</u>	<u>(419.501)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		9.520.735	(84.996)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.123.272)</u>	<u>167.819</u>
Koncernens resultat		<u>7.397.463</u>	<u>82.823</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(200.418)</u>	<u>219.304</u>
Årets resultat		<u><u>7.197.045</u></u>	<u><u>302.127</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	0
Overført resultat		<u>7.095.845</u>	<u>302.127</u>
		<u>7.197.045</u>	<u>302.127</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Goodwill		0	222.462
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	222.462
Grunde og bygninger		7.461.918	7.898.122
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.228.687	9.815.302
Materielle anlægsaktiver	7	18.690.605	17.713.424
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.000	15.000
Finansielle anlægsaktiver	8	15.000	15.000
Anlægsaktiver		18.705.605	17.950.886
Råvarer og hjælpematerialer		2.577.144	2.342.001
Varebeholdninger		2.577.144	2.342.001
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.694.409	11.789.023
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.377.934	775.580
Andre tilgodehavender		3.392	24.317
Periodeafgrænsningsposter		423.487	185.940
Tilgodehavender		31.499.222	12.774.860
Likvide beholdninger		6.397.273	5.987.612
Omsætningsaktiver		40.473.639	21.104.473
Aktiver		59.179.244	39.055.359

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		7.800.000	7.800.000
Overført overskud eller underskud		47.785	(7.048.060)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital		<u>8.073.985</u>	<u>876.940</u>
Minoritetsinteresser		<u>0</u>	<u>2.731.449</u>
Udskudt skat	11	3.647.741	1.325.776
Hensatte forpligtelser		<u>3.647.741</u>	<u>1.325.776</u>
Finansielle leasingforpligtelser		2.058.539	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>2.058.539</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	423.147	323.876
Bankgæld		8.069.071	7.302.049
Igangværende arbejder for fremmed regning		16.416.537	3.964.875
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.702.360	6.581.511
Skyldig selskabsskat		178.655	236.199
Anden gæld		9.609.209	15.712.684
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>45.398.979</u>	<u>34.121.194</u>
Gældsforpligtelser		<u>47.457.518</u>	<u>34.121.194</u>
Passiver		<u>59.179.244</u>	<u>39.055.359</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	7.800.000	(7.048.060)	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.095.845</u>	<u>101.200</u>
Egenkapital ultimo	<u>125.000</u>	<u>7.800.000</u>	<u>47.785</u>	<u>101.200</u>
				I alt kr.
Egenkapital primo				876.940
Årets resultat				<u>7.197.045</u>
Egenkapital ultimo				<u>8.073.985</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		10.244.650	(285.868)
Af- og nedskrivninger		2.367.639	860.550
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>(956.845)</u>	<u>509.036</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.655.444	1.083.718
Modtagne finansielle indtægter		29.943	0
Betalte finansielle omkostninger		(753.858)	(419.501)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(12.211)</u>	<u>(141.183)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		10.919.318	523.034
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(943.228)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		335.000	2.626.000
Køb af virksomheder		(2.700.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>855.281</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.308.228)	3.481.281
Afdrag på lån mv.		(7.441.330)	(127.845)
Indgåelse af leasingforpligtelser		(217.600)	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(309.521)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>5.987.574</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.968.451)	5.859.729
Ændring i likvider		(357.361)	9.864.044
Likvider primo		<u>(1.314.437)</u>	<u>(11.178.481)</u>
Likvider ultimo		<u>(1.671.798)</u>	<u>(1.314.437)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.397.273	5.987.612
Kortfristet gæld til banker		<u>(8.069.071)</u>	<u>(7.302.049)</u>
Likvider ultimo		<u>(1.671.798)</u>	<u>(1.314.437)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	41.042.735	0
Pensioner	4.101.123	0
	<u>45.143.858</u>	<u>0</u>

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

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	(9.406)	74.154
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.377.045	786.396
	<u>2.367.639</u>	<u>860.550</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	29.943	0
	<u>29.943</u>	<u>0</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	753.858	419.501
	<u>753.858</u>	<u>419.501</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	200.655	101.016
Ændring af udskudt skat	1.922.617	(268.835)
	<u>2.123.272</u>	<u>(167.819)</u>

Koncernens noter

		Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		741.540
Kostpris ultimo		741.540
Af- og nedskrivninger primo		(519.078)
Årets nedskrivninger		(148.308)
Årets afskrivninger		(74.154)
Af- og nedskrivninger ultimo		(741.540)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.715.192	18.317.154
Tilgange	305.934	3.428.294
Afgange	0	(2.384.628)
Kostpris ultimo	17.021.126	19.360.820
Opskrivninger primo	0	10.000.000
Opskrivninger ultimo	0	10.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(8.817.070)	(18.501.852)
Årets afskrivninger	(742.138)	(1.634.907)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.004.626
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.559.208)	(18.132.133)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.461.918	11.228.687
Merværdi ved foretagne opskrivninger	0	6.730.833
Ikke ejede aktiver	0	2.509.118

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	15.000
Kostpris ultimo	15.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
9. Dattervirksom- heder					
Gandrup Element A/S	Aalborg	A/S	100,0	14.858	7.014
GE Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	100,0	5.983	409

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør på balancedagen 118.853 t.kr., mens modtagne forudbetalinger udgør 131.892 t.kr.

Igangværende arbejder, der udgør tilgodehavender pr. balancedagen, udgør 3.378 t.kr. Igangværende arbejder, der udgør gæld på balancedagen, udgør 16.417 t.kr.

	2015 kr.	2014 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.794.489	1.934.574
Gældsforpligtelser	(16.654)	(16.654)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.912.500)	(3.682.437)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	3.782.406	3.090.293
	3.647.741	1.325.776

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	32.290	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	423.147	0	2.058.539	150.000
Anden gæld	0	291.586	0	0
	<u>423.147</u>	<u>323.876</u>	<u>2.058.539</u>	<u>150.000</u>
			<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(235.141)	0
Ændring i tilgodehavender			(15.802.386)	159.722
Ændring i leverandørgæld mv.			13.242.316	349.314
Andre ændringer			1.838.366	0
			<u>(956.845)</u>	<u>509.036</u>

14. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

	2015 kr.	2014 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>597.556</u>	<u>269.020</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Datterselskabet Gandrup Element A/S har over for pengeinstitut stillet sikkerhed i form af virksomhedspant. Værdien af de pantsatte aktiver udgør 38.991 t.kr. pr. den 31.12.2015.

Til sikkerhed for fuldt indfriet prioritetsgæld er der fortsat tinglyst pant i grunde og bygninger på 1.115 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der tinglyst virksomhedspant på 10 mio. kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med bogført værdi på 7.461 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(17.551)	(5.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.232.073	(302.409)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	620.373
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(24.459)</u>	<u>(12.062)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.190.063	300.902
Skat af ordinært resultat	2	<u>6.982</u>	<u>1.225</u>
Årets resultat		<u>7.197.045</u>	<u>302.127</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	0
Overført resultat		<u>7.095.845</u>	<u>302.127</u>
		<u>7.197.045</u>	<u>302.127</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.840.963	10.908.890
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>20.840.963</u>	<u>10.908.890</u>
Anlægsaktiver		<u>20.840.963</u>	<u>10.908.890</u>
Tilgodehavende selskabsskat		148.905	0
Tilgodehavender		<u>148.905</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		0	38
Omsætningsaktiver		<u>148.905</u>	<u>38</u>
Aktiver		<u>20.989.868</u>	<u>10.908.928</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		7.847.785	751.940
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	0
Egenkapital		<u>8.073.985</u>	<u>876.940</u>
Bankgæld		2.712.271	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.077.689	9.892.030
Skyldig selskabsskat		119.923	133.958
Anden gæld		6.000	6.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.915.883</u>	<u>10.031.988</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.915.883</u>	<u>10.031.988</u>
Passiver		<u>20.989.868</u>	<u>10.908.928</u>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	751.940	0	876.940
Årets resultat	0	7.095.845	101.200	7.197.045
Egenkapital ultimo	125.000	7.847.785	101.200	8.073.985

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	12.290	0
Renteomkostninger i øvrigt	12.169	12.062
	<u>24.459</u>	<u>12.062</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(6.982)	(1.225)
	<u>(6.982)</u>	<u>(1.225)</u>
		<u>Kapitalandele</u> <u>i tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		18.219.689
Tilgange		2.700.000
Kostpris ultimo		<u>20.919.689</u>
Nedskrivninger primo		(7.310.799)
Afskrivninger på goodwill		9.405
Andel af årets resultat		7.222.668
Nedskrivninger ultimo		<u>(78.726)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>20.840.963</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet har siden maj 2015 været administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med udtrædelse af sambeskatning med tidligere administrationsselskab for indkomstskatter mv. og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er over for pengeinstitut stillet selvskyldner kaution for alt mellemværende med G.E. Ejendomme ApS og Gandrup Element A/S. Gæld til pengeinstitut udgør på balancedagen 5.356 t.kr. i G.E. Ejendomme ApS.

Selskabet har for mellemværende med pengeinstitut pantsat kapitalandele i G.E. Ejendomme ApS og Gandrup Element A/S. Gæld til pengeinstitut udgør på balancedagen 5.356 t.kr. i G.E. Ejendomme ApS.