

BBB Holding ApS

Fabrikvej 9, 8500 Grenaa

CVR-nr. 31 62 80 83



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. maj 2017

Dirigent:



Brian Basse



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncernoversigt	5
Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BBB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 10. maj 2017

Direktion:



Brian Basse

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BBB Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BBB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 10. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



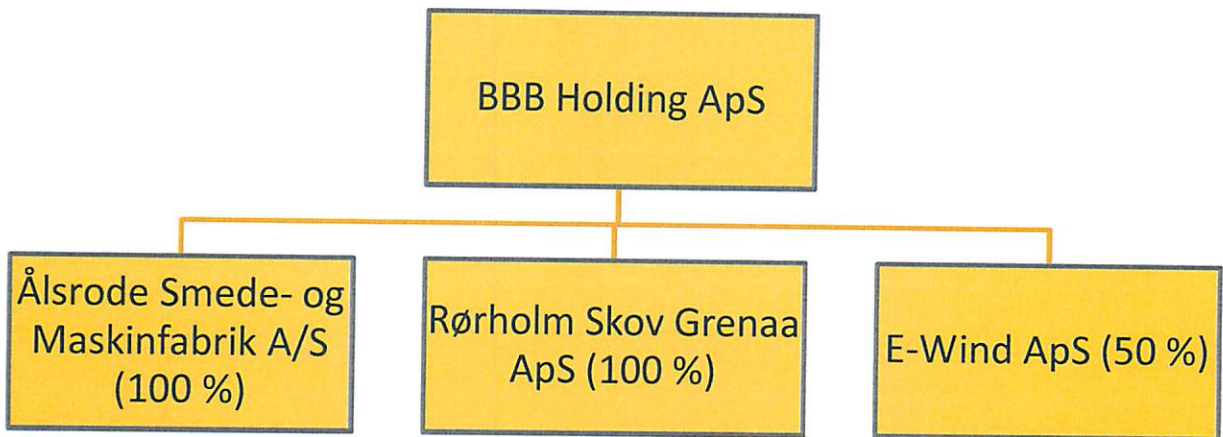
Klaus Skovsen
statsaut. revisor



Tina Østerby Nøjberg
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	BBB Holding ApS
Adresse, postnr. by	Fabrikvej 9, 8500 Grenaa
CVR-nr.	31 62 80 83
Stiftet	14. august 2008
Hjemstedskommune	Norddjurs
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Brian Basse
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015
Hovedtal		
Bruttoresultat	18.648	9.932
Resultat af ordinær primær drift	13.315	5.276
Resultat af finansielle poster	-1.337	-718
Årets resultat	8.869	4.617
Balancesum		
Heraf til investering i materielle aktiver	99.904	81.860
Egenkapital	11.621	12.040
	39.955	31.137
Pengestrøm		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	7.175	10.983
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-11.618	-14.111
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	146	3.760
Pengestrøm i alt	-4.297	632
Nøgletal		
Overskudsgrad	8,9 %	6,5 %
Bruttomargin	12,4 %	12,1 %
Soliditetsgrad	40,0 %	38,0 %
Egenkapitalforrentning	25,0 %	16,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	89	70

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

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er, på industrielle vilkår, at drive smede- og maskinbearbejdende virksomhed og hermed beslægtede aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usædvanlige forhold omkring målinger i forhold til det man vil forvente i branchen for smede- og maskinbearbejdende virksomheder.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Først på året blev et stort projekt med opbygningen af en helt ny samlet afdeling for maskinbearbejdning af metalemner færdiggjort, og sidst på året blev der ibrugtaget en tiltrængt nyopført administrationsbygning i to etager, som lever op til dagens standard, og som forbedrer kontorpersonalets forhold væsentligt på en række områder, herunder bl.a. lys, indeklima og plads samt en funktionærkantine og nye store mødelokaler.

Udviklingen i Grenaa har været meget tilfredsstillende, og medarbejderne har ydet en fantastisk indsats - til tider under fysisk vanskelige forhold på grund af stor omsætningsvækst samtidig med, at der er bygget og indsat nye produktionsanlæg. Stor tak til alle medarbejdere for ekstraordinære indsatser gennem hele året.

Udviklingen i afdelingen i Randers har ikke i alle sammenhænge været tilfredsstillende, og det var midt på året desværre nødvendigt at udskifte den lokale ledelse. Men medarbejderne har, sammen med kræfter fra virksomheden i Grenaa, ydet en meget stor indsats, så vi nåede i mål.

Omsætningen har i 2016 været positivt påvirket af meget store enkeltordrer, som ikke nødvendigvis vil kunne gentages i 2017. Men kernen i Ålsrode Smede- og Maskinfabrik A/S er en stor og alsidig kundeskare sammen med en veludviklet kompetence til at løse komplekse specialopgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Såvel årets økonomiske resultat som opnåede kompetenceudviklinger anses for meget tilfredsstillende, ligesom der er investeret betydeligt i både datterselskabets bygningsfaciliteter og maskinpark.

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud efter skat på 8.869 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 39.955 t.kr. Begge tal anses for meget tilfredsstillende og fremkommer efter en betydelig stigning i datterselskabets omsætning samtidig med, at det er lykkedes at holde fast i en god effektivitet og kvalitet i produktionen.

E-Wind ApS er indtrådt i koncernen pr. 27. oktober 2016, og dette selskab indregnes som en kapitalandel i en associeret virksomhed, da BBB Holding ApS ejer 50 % af E-Wind ApS.

Videnressourcer

Medarbejderne er vores største aktiv. Det er med deres viden og kunnen, at vi er der, hvor vi er i dag. Nogle af vores stærke sider er erfarne og kompetente medarbejdere med en stærk faglighed på alle niveauer i organisationen, og vi arbejder for at have en høj arbejdsglæde og et godt miljø i Ålsrode Smede- og Maskinfabrik A/S.

Ålsrode Smede- og Maskinfabrik A/S har en mangeårig tradition for at udbetale en betydelig del af selskabets overskud til sine medarbejdere, og det var med stor tilfredshed for ejerne og ledelsen, at det skete igen i foråret 2016, og at der med 2016 resultatet er skabt økonomisk råderum for, at det igen vil ske i foråret 2017.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Koncernen opererer inden for flere forskellige brancher, og er således underlagt de særlige konjunkturf forhold som er gældende for de enkelte brancher.

Koncernen er velkonsolideret med en sund kundeportefølje og som sådan kun i begrænset omfang eksponeret for de særlige konjunkturf forhold i branchen, samt ændringer i renteniveauet.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har en bevidst positiv holdning til det omgivende miljø og arbejder for at sikre, at koncernen ikke spilder naturressourcer unødigt, ligesom vi stræber efter at være en god nabo.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke nogen direkte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men udvikler og effektiviserer konstant sin forretning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernens forhold væsentligt.

Der er primo 2017 foretaget et mageskifte af ubebyggede arealer med naboen i Grenaa, hvorved der er opnået en styrket mulighed for fremtidige udviklinger af virksomhedens egne faciliteter i Grenaa.

Forventet udvikling

I 2017 forventes det ikke at koncernens omsætning vil stige - idet man påregner en fortsat stærk generel udvikling, men vi har ikke den positive effekt af de store projekter, vi havde i 2016.

Koncernens lejemål i Randers udløber i 2018, så i løbet af 2017 skal der tages stilling til organiseringen af den produktion, som i dag ligger i Randers.

På den baggrund forventes igen et positivt resultat med pæne nøgletal. Likviditetsvirkningen fra driften i 2017 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat samt en styrket effektivitet efter færdiggørelse af de bygningsmæssige og maskinelle initiativer i 2015-16 - omend koncernen vil fortsætte sin ekspansive tilgang til nye muligheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2016	2015	2016	2015	
		Bruttoresultat	18.647.805	9.931.579	0	0
2		Distributionsomkostninger	-810.446	-374.588	0	0
2		Administrationsomkostninger	-4.522.729	-4.280.556	-5.249	-7.675
		Resultat af primær drift	13.314.630	5.276.435	-5.249	-7.675
		Andre driftsindtægter	0	0	0	0
		Andre driftsomkostninger	-34.983	0	0	0
		Resultat før finansielle poster	13.279.647	5.276.435	-5.249	-7.675
		Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	8.810.542	3.215.277
		Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.391.202	0	1.391.202
		Afskrivning, koncerngoodwill	-316.406	-184.568	0	0
3		Finansielle indtægter	5.532	4.013	81.547	21.204
		Finansielle omkostninger	-1.342.686	-722.288	-1.327	-413
		Ordinært resultat før skat	11.626.087	5.764.794	8.885.513	4.619.595
4		Skat af årets resultat	-2.757.250	-1.148.278	-16.676	-3.079
		Årets resultat	<u>8.868.837</u>	<u>4.616.516</u>	<u>8.868.837</u>	<u>4.616.516</u>
		Koncernens andel af årets resultat	<u>8.868.837</u>	<u>4.616.516</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
5	Immaterielle aktiver				
	Goodwill	1.081.044	1.397.446	0	0
		<u>1.081.044</u>	<u>1.397.446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	38.784.609	34.425.400	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	16.883.796	14.052.569	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.272.622	2.021.632	0	0
	Indretning af lejede lokaler	147.754	186.129	0	0
		<u>58.088.781</u>	<u>50.685.730</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle aktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	38.026.896	29.104.347
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	49.995	0	49.995	0
		<u>49.995</u>	<u>0</u>	<u>38.076.891</u>	<u>29.104.347</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>59.219.820</u>	<u>52.083.176</u>	<u>38.076.891</u>	<u>29.104.347</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.628.993	2.666.745	0	0
	Varer under fremstilling	1.448.848	1.240.181	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.094.219	1.636.763	0	0
		<u>7.172.060</u>	<u>5.543.689</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.778.211	17.842.450	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.237.177	4.845.353	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	2.085.517	2.079.956
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	835.286	0	0
	Andre tilgodehavender	109.165	229.612	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	224.598	317.362	0	0
		<u>33.349.151</u>	<u>24.070.063</u>	<u>2.085.517</u>	<u>2.079.956</u>
	Likvide beholdninger	<u>162.569</u>	<u>162.647</u>	<u>152.057</u>	<u>152.057</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>40.683.780</u>	<u>29.776.399</u>	<u>2.237.574</u>	<u>2.232.013</u>
	AKTIVER I ALT	<u>99.903.600</u>	<u>81.859.575</u>	<u>40.314.465</u>	<u>31.336.360</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
13	Egenkapital				
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	27.770.608	19.174.157
	Overført resultat	39.778.700	30.961.563	12.008.092	11.787.406
	Foreslået udbytte	51.700	50.600	51.700	50.600
	Egenkapital i alt	39.955.400	31.137.163	39.955.400	31.137.163
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelse vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	326.097	179.136
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	326.097	179.136
10	Langfristede forpligtelser				
	Udskudt skat	3.229.000	3.246.000	0	0
	Realkreditinstitutter	13.576.448	14.250.127	0	0
	Leasingforpligtelser	3.749.025	2.896.815	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	20.554.473	20.392.942	0	0
	Kortfristede forpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede forpligtelser	1.978.296	1.959.890	0	0
	Kreditinstitutter	8.701.718	4.405.420	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	284.900	126.944	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.110.604	8.577.209	0	0
	Selskabsskat	429.042	0	16.676	3.079
	Anden gæld	17.821.084	15.260.007	16.292	16.982
	Periodeafgrænsningsposter	68.083	0	0	0
	Kortfristede forpligtelser i alt	39.393.727	30.329.470	32.968	20.061
	Forpligtelser i alt	59.948.200	50.722.412	32.968	20.061
	PASSIVER I ALT	99.903.600	81.859.575	40.314.465	31.336.360

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personalemkostninger
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	125.000	26.395.647	49.900	26.570.547
	Udloddet udbytte	0	0	-49.900	-49.900
13	Overført via resultatdisponering	0	4.565.916	50.600	4.616.516
	Egenkapital 1. januar 2016	125.000	30.961.563	50.600	31.137.163
	Udloddet udbytte	0	0	-50.600	-50.600
13	Overført via resultatdisponering	0	8.817.137	51.700	8.868.837
	Egenkapital 31. december 2016	125.000	39.778.700	51.700	39.955.400

		Modervirksomhed				
	kr.	Anpartskapital	Netto- opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	125.000	15.950.552	10.445.095	49.900	26.570.547
	Udloddet udbytte	0	0	0	-49.900	-49.900
13	Overført via resultatdisponering	0	3.044.469	1.521.447	50.600	4.616.516
	Egenkapital 1. januar 2016	125.000	18.995.021	11.966.542	50.600	31.137.163
	Udloddet udbytte	0	0	0	-50.600	-50.600
13	Overført via resultatdisponering	0	9.101.685	-284.548	51.700	8.868.837
	Egenkapital 31. december 2016	125.000	28.096.706	11.681.994	51.700	39.955.400

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	Kr.	Koncern	
		2016	2015
	Resultat før finansielle poster	13.279.647	5.276.435
	Afskrivninger, inkl. avance ved salg af materielle aktiver	4.164.771	1.919.172
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	0	0
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	17.444.418	7.195.607
14	Ændring i driftskapital	-7.421.539	6.290.674
	Pengestrøm fra primær drift	10.022.879	13.486.281
	Renteindtægter, betalt	5.532	36.409
	Renteomkostninger, betalt	-1.342.686	-651.423
	Betalt selskabsskat	-1.510.620	-1.888.000
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.175.105	10.983.267
	Køb af immaterielle aktiver	0	0
	Køb af materielle aktiver	-11.621.011	-8.146.495
	Salg af materielle aktiver	53.188	435.000
	Køb af egne kapitalandele	0	-8.000.000
	Køb af associerede virksomheder	-49.995	0
	Modtaget udbytte	0	1.600.000
	Salg af værdipapirer	0	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-11.617.818	-14.111.495
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-2.113.063	-1.506.068
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	4.057.000
	Forøgelse af leasinggæld	2.310.000	1.258.715
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-50.600	-49.900
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	146.337	3.759.747
	Årets pengestrøm	-4.296.376	631.519
15	Likvider, primo	-4.242.773	-4.874.292
15	Likvider, ultimo	-8.539.149	-4.242.773

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BBB Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4¹ alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn, og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015, er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BBB Holding ApS og dattervirksomheder, hvori BBB Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

¹ Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Omsætning fra solgte varer og udført arbejde

Indtægter fra salg af udført arbejde og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Omsætning fra entreprisekontrakter

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabet § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, og afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af BBB Holding ApS-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien, indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige materielle aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for BBB Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

BBB Holding ApS overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Personaleomkostninger er opgjort således:				
Lønninger	46.341.406	32.924.353	0	0
Pensioner	4.307.174	3.168.603	0	0
Andre omkostninger til social sikring	703.793	553.702	0	0
Andre personaleomkostninger	964.786	666.985	0	0
	<u>52.317.159</u>	<u>37.313.643</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>89</u>	<u>70</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I personaleomkostninger indgår vederlag til modervirksomhedens direktion med 0 t.kr. (2015: 0 t.kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	81.547	21.190
Øvrige renteindtægter	5.532	4.013		14
	<u>5.532</u>	<u>4.013</u>	<u>81.547</u>	<u>21.204</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.737.042	741.278	16.676	3.079
Årets regulering af udskudt skat	-17.000	407.000	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	37.208	0	0	0
	<u>2.757.250</u>	<u>1.148.278</u>	<u>16.676</u>	<u>3.079</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Immaterielle aktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.582.015	1.582.015
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	0
Tilgang	0	0
Overført	0	0
Kostpris 31. december 2016	1.582.015	1.582.015
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	184.568	184.568
Nedskrivninger	0	0
Afskrivninger	316.406	316.406
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	500.974	500.974
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.081.041	1.081.041
Afskrives over	5 år	

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Virksomhedens investering i dattervirksomheden anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 5 år.

6 Materielle aktiver

kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2016	38.902.232	29.176.951	4.246.120	191.871	72.517.174
Tilgang	5.384.100	5.271.015	965.896	0	11.621.011
Afgang	0	-151.500	-360.196	0	-511.696
Kostpris 31. december 2016	44.286.332	34.296.466	4.851.820	191.871	83.626.489
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	4.476.832	15.124.382	2.224.488	5.742	21.831.444
Afskrivninger	1.024.891	2.422.738	643.782	38.375	4.129.786
Afgang	0	-134.450	-289.072	0	-423.522
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	5.501.723	17.412.670	2.579.198	44.117	25.537.708
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	38.784.609	16.883.796	2.272.622	147.754	58.088.781
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	6.678.865	194.036	0	6.872.901
Afskrives over	30 år	10 år	3-5 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	9.930.190	80.000
Overført fra associerede virksomheder	0	9.850.190
Kostpris 31. december	9.930.190	9.930.190
Værdireguleringer 1. januar	19.174.157	-80.000
Nedskrivning	0	0
Tilbageførsel af nedskrivning	-217.125	-103.257
Overført fra associerede virksomheder	0	16.030.552
Afskrivning, goodwill	-316.403	-184.569
Udloddet udbytte	0	-1.600.000
Årets resultat	9.126.948	4.894.305
Modregnet i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.032	37.990
Flyttet til hensatte forpligtelser	326.097	179.136
Værdireguleringer 31. december	28.096.706	19.174.157
Regnskabsmæssig værdi 31. december	38.026.896	29.104.347
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	1.081.044	1.397.446
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
Ålsrode Smede- og Maskinfabrik A/S, Grenaa		100 %
Rørholm Skov Grenaa ApS, Grenaa		100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	9.850.190
Tilgang	49.995	0
Afgang, overført til tilknyttede virksomheder	0	-9.850.190
Kostpris 31. december	49.995	0
Værdireguleringer 1. januar	0	16.030.552
Overført til tilknyttede virksomheder	0	-16.030.552
Årets resultat	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	49.995	0
Navn og hjemsted		Ejerandel
E-Wind ApS, Grenaa		50 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	5.423.328	9.127.562	0	0
Acontofaktureringer	-4.471.051	-4.409.153	0	0
	<u>952.277</u>	<u>4.718.409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.237.177	4.845.353	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-284.900	-126.944	0	0
	<u>952.277</u>	<u>4.718.409</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10 Langfristede forpligtelser				
Forpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	13.576.448	14.250.127	0	0
Kortfristet	628.701	555.340	0	0
	<u>14.205.149</u>	<u>14.805.467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Leasingforpligtelser				
Langfristet	3.749.025	2.896.815	0	0
Kortfristet	1.349.595	1.404.550	0	0
	<u>5.098.620</u>	<u>4.301.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forpligtelser i alt	<u>19.303.769</u>	<u>19.106.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser	17.325.473	17.146.942	0	0
Kortfristede forpligtelser	1.978.296	1.959.890	0	0
	<u>19.303.769</u>	<u>19.106.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>10.712.412</u>	<u>10.199.216</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.205 t.kr., har koncernen udstedt realkreditpantebreve på i alt 23.672 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 38.785 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på 8.850 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, har koncernen givet virksomhedspant på 6.000 t.kr. i koncernens tilgodehavender fra salg samt driftsmateriel og inventar.

Koncernens bankforbindelse har over for tredjemand stillet arbejdsgarantier for 2.792 t.kr. Herudover har koncernen sædvanlige garantiforpligtelser for udført arbejde.

Moder

Ingen.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser på i alt 259 t.kr. og forpligtelser på leje af truck på i alt 16 t.kr.

Moder

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
13 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	51.700	50.600
Overført til egenkapitalreserver	-284.548	1.526.879
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.101.685	3.039.037
	<u>8.868.837</u>	<u>4.616.516</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.628.371	633.173
Ændring i tilgodehavender	-13.722.550	-4.966.842
Ændring i leverandører og anden gæld	4.162.555	3.891.169
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	3.766.827	6.733.174
	<u>-7.421.539</u>	<u>6.290.674</u>
15 Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	162.569	162.647
Kortfristet gæld til kreditinstitutter ifølge balancen	-8.701.718	-4.405.420
	<u>-8.539.149</u>	<u>-4.242.773</u>