

DELPRO Holding A/S

Bavnevej 50
6580 Vamdrup
CVR-nr. 33397593

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2017

Dirigent

Navn: Jacob Christian Rath

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DELPRO Holding A/S

Bavnevej 50

6580 Vamdrup

CVR-nr.: 33397593

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Svenn Haargaard, formand

Per Sørensen

Frank Eisby

Direktion

Jacob Christian Rath, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for DELPRO Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 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.

Vamdrup, den 21.03.2017

Direktion

Jacob Christian Rath
administrerende direktør

Bestyrelse

Svenn Haargaard
formand

Per Sørensen

Frank Eisby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DELPRO Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DELPRO Holding A/S 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.

Kolding, den 21.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Johnny Normann Krogh
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.729	37.668	59.734	48.679	40.727
Driftsresultat	1.823	(9.214)	3.318	4.997	1.193
Resultat af finansielle poster	145	(275)	6	(39)	(320)
Årets resultat	1.485	(7.431)	3.060	4.435	849
Samlede aktiver	29.186	21.861	52.489	39.332	31.860
Investeringer i materielle aktiver	105	651	102	795	507
Egenkapital	6.331	4.846	11.272	8.213	3.778
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	26,6	(92,2)	31,4	74,0	25,3
Soliditetsgrad (%)	21,7	22,2	21,5	20,9	11,9

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

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

Selskabets formål er at være holdingselskab for service- og entreprenørselskabet DELPRO A/S samt andre driftsselskaber, som selskabet måtte erhverve ejerandele i.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev på 1,5 mio.kr. (efter skat), hvilket anses som værende tilfredsstillende.

Afkastet i datterselskabet DELPRO A/S har haft en økonomisk positiv udvikling henover året, hvor især aktiviteterne inden for vindmølleområdet er vokset.

I perioden mellem balancedagen og frem til i dag har ejerne besluttet og gennemført en nedsættelse af aktiekapitalen fra 7.272 t.kr. til 4.000 t.kr. Nedsættelsen sker med henblik på henlæggelse af midlerne til selskabets frie reserver.

Særlige risici

Selskabet er ikke vidende om særlige forretningsmæssige risici.

Videnressourcer

Koncernen har ved årets udgang 100 medarbejdere med et bredt spektrum af formelle uddannelser: ingeniører, teknikere, faglærte håndværkere og ufaglærte. Dette er en stigning på 39 medarbejdere sammenlignet med årets indgang.

Medarbejdernes videns ressourcer består dels af kompetencer erhvervet gennem formelle uddannelser og dels af kompetenceudvikling gennem udførelsen af arbejdsaktiviteterne.

Koncernen gennemfører hvert år medarbejderudviklingssamtaler med henblik på løbende at tilpasse selskabets kompetencer til behovet.

Miljømæssige forhold

I forbindelse med opgaver udført for net- og transmissionsselskaber håndteres anlæg og komponenter, der indeholder miljøfremmede stoffer:

Olie

Transformatorer, højspændingsafbrydere og kabler kan indeholde olie. Oliens kvalitet overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes olien i en lukket proces. Ved skrotning af komponenter indeholdende olie aftappes olien og afhændes til et miljøgodkendt firma.

SF6-gas (drivhusgas)

Højspændingsafbrydere kan indeholde SF6-gas. Denne gas overvåges, og om nødvendigt renses og genanvendes gassen i en lukket proces. Al håndtering af SF6-gas udføres med uddannet og certificeret personale.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.728.540	37.668.264
Personaleomkostninger	1	(44.261.595)	(46.293.029)
Af- og nedskrivninger	2	(643.878)	(589.664)
Driftsresultat		1.823.067	(9.214.429)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		27.619	(199.124)
Andre finansielle indtægter	3	513.073	311.038
Andre finansielle omkostninger	4	(395.825)	(386.908)
Resultat før skat		1.967.934	(9.489.423)
Skat af årets resultat	5	(482.867)	2.058.689
Årets resultat	6	1.485.067	(7.430.734)

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle aktiver		27.044	349.534
Immaterielle aktiver	7	27.044	349.534
Produktionsanlæg og maskiner		742.362	950.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.766	47.366
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver	8	770.128	998.311
Kapitalandele i associerede virksomheder		303.659	276.040
Andre tilgodehavender		387.597	334.030
Finansielle aktiver	9	691.256	610.070
Langfristede aktiver		1.488.428	1.957.915
Råvarer og hjælpematerialer		1.531.699	1.949.900
Varebeholdninger		1.531.699	1.949.900
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.046.413	9.359.340
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.697.521	134.162
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.790.397	942.914
Udskudt skat	12	6.168.423	6.651.289
Andre tilgodehavender		957.389	89.934
Periodeafgrænsningsposter		366.645	755.309
Tilgodehavender		26.026.788	17.932.948
Likvide beholdninger		138.653	20.574
Kortfristede aktiver		27.697.140	19.903.422
Aktiver		29.185.568	21.861.337

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		7.272.245	7.272.245
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.659	1.040
Overført overskud eller underskud		(969.777)	(2.427.102)
Egenkapital		6.331.127	4.846.183
Andre hensatte forpligtelser	13	16.000	20.000
Hensatte forpligtelser		16.000	20.000
Finansielle leasingforpligtelser		7.007	28.729
Langfristede forpligtelser	14	7.007	28.729
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	20.469	350.494
Bankgæld		6.928.887	4.754.296
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	620.091	1.023.428
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.689.546	2.136.487
Anden gæld	15	10.572.441	8.701.720
Kortfristede forpligtelser		22.831.434	16.966.425
Forpligtelser		22.838.441	16.995.154
Passiver		29.185.568	21.861.337
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.272.245	1.040	(2.427.103)	4.846.182
Valutakursreguleringer	0	0	(122)	(122)
Årets resultat	0	27.619	1.457.448	1.485.067
Egenkapital ultimo	7.272.245	28.659	(969.777)	6.331.127

Der er den 26.03.2014 sket kapitalforhøjelse med 1.212.604 kr. Der er ligeledes sket kapitalforhøjelse den 23.03.2015 med 2.059.641 kr. ved udstedelse af fondsaktier ved overførsel af koncernens reserver.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		1.823.067	(9.214.429)
Af- og nedskrivninger		643.878	627.604
Andre hensatte forpligtelser		(4.000)	(1.688.794)
Ændringer i arbejdskapital	16	(4.138.186)	22.674.241
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.675.241)	12.398.622
Modtagne finansielle indtægter		513.073	311.038
Betalte finansielle omkostninger		(395.825)	(386.908)
Pengestrømme vedrørende drift		(1.557.993)	12.322.752
Køb mv. af immaterielle aktiver		(18.405)	(25.077)
Køb mv. af materielle aktiver		(104.800)	(650.957)
Salg af materielle aktiver		30.000	186.260
Køb af finansielle aktiver		(60.000)	(54.886)
Salg af finansielle aktiver		6.433	163.940
Pengestrømme vedrørende investeringer		(146.772)	(380.720)
Afdrag på lån mv.		(351.747)	(19.216)
Udbetalt udbytte		0	(1.969.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(351.747)	(1.988.216)
Ændring i likvider		(2.056.512)	9.953.816
Likvider primo		(4.733.722)	(14.687.538)
Likvider ultimo		(6.790.234)	(4.733.722)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		138.653	20.574
Kortfristet gæld til banker		(6.928.887)	(4.754.296)
Likvider ultimo		(6.790.234)	(4.733.722)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.992.492	39.341.981
Pensioner	3.094.119	3.469.213
Andre omkostninger til social sikring	542.911	676.213
Andre personaleomkostninger	2.632.073	2.805.622
	44.261.595	46.293.029
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	88
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.712.353	1.908.512
	1.712.353	1.908.512
	2016 kr.	2015 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle aktiver	340.895	329.437
Afskrivninger på materielle aktiver	332.983	484.427
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(30.000)	(224.200)
	643.878	589.664
	2016 kr.	2015 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	2
Øvrige finansielle indtægter	513.073	311.036
	513.073	311.038
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	339.522	250.703
Valutakursreguleringer	1.373	7.481
Øvrige finansielle omkostninger	54.930	128.724
	395.825	386.908

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	482.867	(2.058.689)
	482.867	(2.058.689)
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	27.619	(199.124)
Overført resultat	1.457.448	(7.231.610)
	1.485.067	(7.430.734)
		Erhvervede immaterielle aktiver kr.
7. Immaterielle aktiver		
Kostpris primo		997.412
Tilgange		18.405
Kostpris ultimo		1.015.817
Af- og nedskrivninger primo		(647.878)
Årets afskrivninger		(340.895)
Af- og nedskrivninger ultimo		(988.773)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		27.044

Koncernens noter

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle aktiver			
Kostpris primo	7.612.158	424.692	2.231.076
Tilgange	104.800	0	0
Afgange	(67.000)	(326.694)	(795.525)
Kostpris ultimo	7.649.958	97.998	1.435.551
Af- og nedskrivninger primo	(6.661.213)	(377.326)	(2.231.076)
Årets afskrivninger	(313.383)	(19.600)	0
Tilbageførsel ved afgange	67.000	326.694	795.525
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.907.596)	(70.232)	(1.435.551)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	742.362	27.766	0
Ikke ejede aktiver	-	27.766	-
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle aktiver			
Kostpris primo		275.000	334.030
Tilgange		0	60.000
Afgange		0	(6.433)
Kostpris ultimo		275.000	387.597
Opskrivninger primo		1.040	0
Andel af årets resultat		27.619	0
Opskrivninger ultimo		28.659	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		303.659	387.597
		Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder			
DELPRO Wind A/S		Vamdrup	50,0
HELPRO ApS		Hedehusene	50,0

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.006.443	1.039.943
Foretagne acontofaktureringer	(929.013)	(905.781)
Overført til forpligtelser	620.091	0
	1.697.521	134.162

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle aktiver	(5.950)	(76.897)
Materielle aktiver	1.830.106	1.939.273
Tilgodehavender	(108.941)	(103.454)
Hensatte forpligtelser	3.520	77.281
Fremførbare skattemæssige underskud	4.449.688	4.815.086
	6.168.423	6.651.289

Bevægelser i året

Primo	6.651.289
Indregnet i resultatopgørelsen	(482.866)
Ultimo	6.168.423

Baseret på budgetter og forventninger til fremtiden, er det ledelsens vurdering, at skatteaktivet kan anvendes indenfor de næste 3-5 år.

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter for 2016 udelukkende jubilæumsforpligtelser og for 2015 garantiforpligtelser og jubilæumsforpligtelser.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
14. Langfristede forpligtelser			
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	0	331.278	0
Finansielle leasingforpligtelser	20.469	19.216	7.007
	20.469	350.494	7.007

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.376.829	1.759.769
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.401.331	5.916.598
Andre skyldige omkostninger	794.281	1.025.353
	10.572.441	8.701.720

	2016 kr.	2015 kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	418.201	549.372
Ændring i tilgodehavender	(8.576.706)	31.699.762
Ændring i leverandørgæld mv.	4.020.319	(9.574.893)
	(4.138.186)	22.674.241

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået lejeaftaler vedrørende husleje, som kan opsiges med 3-6 måneders varsel. De årlige lejeomkostninger udgør 890 t.kr. pr. 31.12.2016 mod 736 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er endvidere indgået operationelle leasing- og driftsaftaler vedrørende driftsmateriel mv. De årlige leasingydelse udgør 2.855 t.kr. pr. 31.12.2016 mod 2.855 t.kr. pr. 31.12.2015.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens pengeinstitut har stillet for branchen almindelige garantier overfor 3. mand. Garantier pr. 31.12.2016 udgør 1.812 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er afgivet virksomhedspant på nom. 10 mio.kr. omfattende simple fordringer, varelager, driftsmidler mv.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 13.177 t.kr. pr. 31.12.2016.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
19. Dattervirksomheder					
DELPRO A/S	Vamdrup	A/S	100,0	8.534.403	1.683.696
DELPRO Poland S.p. z.o.o	Polen	Z.o.o	100,0	(82.384)	(90.812)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(19.563)	(37.679)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.683.696	(7.341.792)
Andre finansielle omkostninger		(96.804)	(64.632)
Resultat før skat		1.567.329	(7.444.103)
Skat af årets resultat	2	0	13.369
Årets resultat	3	1.567.329	(7.430.734)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.534.400	6.850.704
Finansielle anlægsaktiver	4	8.534.400	6.850.704
Anlægsaktiver		8.534.400	6.850.704
Udskudt skat	5	278.970	278.969
Tilgodehavender		278.970	278.969
Omsætningsaktiver		278.970	278.969
Aktiver		8.813.370	7.129.673

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	7.272.245	7.272.245
Overført overskud eller underskud		(858.733)	(2.426.062)
Egenkapital		6.413.512	4.846.183
Bankgæld		2.247.611	2.247.061
Gæld til tilknyttede virksomheder		139.747	31.429
Anden gæld		12.500	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.399.858	2.283.490
Gældsforpligtelser		2.399.858	2.283.490
Passiver		8.813.370	7.129.673
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.272.245	(2.426.062)	4.846.183
Årets resultat	0	1.567.329	1.567.329
Egenkapital ultimo	7.272.245	(858.733)	6.413.512

Der er den 26.03.2014 sket kapitalforhøjelse med 1.212.604 kr. Der er ligeledes sket kapitalforhøjelse den 23.03.2015 med 2.059.641 kr. ved udstedelse af fondsaktier ved overførsel af selskabets reserver.

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

I perioden mellem balancedagen og frem til i dag har ejerne af selskabet besluttet og gennemført en ned-sættelse af aktiekapitalen fra 7.272 t.kr. til 4.000 t.kr. Nedsættelsen sker med henblik på henlæggelse af selskabets midler til selskabets frie reserver.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	(13.369)
	0	(13.369)
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.567.329	(7.430.734)
	1.567.329	(7.430.734)
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		28.014.270
Kostpris ultimo		28.014.270
Nedskrivninger primo		(21.163.566)
Andel af årets resultat		1.683.696
Nedskrivninger ultimo		(19.479.870)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.534.400

Modervirksomhedens noter

	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
5. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	278.970	278.969
	278.970	278.969
Bevægelser i året		
Primo	278.970	
Ultimo	278.970	

Baseret på budgetter og forventning er til fremtiden, er det ledelsens vurdering, at skatteaktivet kan anvendes indenfor de næste 3-5 år.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Aktier - klasse A	1.579.105	1	1.579.105
Aktier - klasse B	4.269.855	1	4.269.855
Aktier - klasse C	1.423.285	1	1.423.285
	7.272.245		7.272.245

Der er den 26.03.2014 sket kapitalforhøjelse med 1.212.604 kr. Der er ligeledes sket kapitalforhøjelse den 23.03.2015 med 2.059.641 kr. ved udstedelse af fondsaktier ved overførsel af selskabets reserver. Der har herudover siden stiftelsen ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

7. Eventualforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter DELPRO Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), 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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

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).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

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

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	4-7 år

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen i takt med realiseringen af de forhold, som ligger til grund for forskelsbeløbet. Fra 01.01.2015 sker indregning i resultatopgørelsen straks.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

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

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

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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

Jubilæumsbonus udbetales til medarbejdere som en engangsydelse, der beregnes med udgangspunkt i den enkelte medarbejders anciennitet.

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

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 finansielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.