

# REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2  
DK-1220 KØBENHAVN K  
TELEFON: +45 33 43 64 00  
TELEFAX: +45 33 43 64 01  
INTERNET: [www.lund-larsen.dk](http://www.lund-larsen.dk)  
EMAIL: [ll@lund-larsen.dk](mailto:ll@lund-larsen.dk)  
CVR-NR: 32 32 72 49

## **Asger G. Jørgensen A/S**

**Stationsvej 3  
4295 Stenlille**

**CVR-nr. 33 54 55 17**

### **Årsrapport for 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. februar 2017

---

Willy Bjørn Nielsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance 31. december	15
Noter til årsrapporten	17

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Asger G. Jørgensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenlille, den 3. februar 2017

### **Direktion**

Tim Henrik Christoffersen

### **Bestyrelse**

Willy Bjørn Nielsen  
formand

Tim Henrik Christoffersen

Peter Due Madsen

Dion Brinchmann Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Asger G. Jørgensen A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Asger G. Jørgensen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. februar 2017

Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 32 72 49

Bjarne Arntvel Jensen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Asger G. Jørgensen A/S Stationsvej 3 4295 Stenlille  Telefon: 57804400 Telefax: 57804455 Hjemmeside: <a href="http://www.agj-smed.dk">www.agj-smed.dk</a>  CVR-nr.: 33 54 55 17 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: Sorø
<b>Bestyrelse</b>	Willy Bjørn Nielsen, formand Tim Henrik Christoffersen Peter Due Madsen Dion Brinchmann Rasmussen
<b>Direktion</b>	Tim Henrik Christoffersen
<b>Tilknyttede virksomheder</b>	TC Holding 2009 ApS, Sorø
<b>Revision</b>	Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Frederiksholms Kanal 2 1220 København K

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er opbygning af trykbærende rør- og tanksystemer, samt udførsel af revisionsarbejde på pumper, generatorer, turbiner og ventilsystemer på danske kraftværker og energianlæg.

### **Markedsprofil**

Selskabet er fokuseret på at levere industriservice til kunder i den farmaceutiske- og petrokemiske industri, samt kunder i kraftværker og forbrændingsanlæg. Ledelsen arbejder målrettet på fortsat at tilbyde differentierede totalløsninger indenfor industriservice til kunder i den skandinaviske industri, herunder fremstilling af komplekse stålkonstruktioner og svejsearbejde udført iht. gældende ISO-standarder.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 2.531.045, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 15.250.474.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede i 2016 op til ledelsens forventning og anses for værende tilfredsstillende.

Årsregnskabsloven er ændret. Selskabet har valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder. Som følge heraf er regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Reserve for opskrivning vedr. værdiopskrivning af selskabets ejendom reduceres med foretagne afskrivninger af nævnte opskrivninger.

For en beskrivelse af praksisændringen og effekten heraf, henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis" i anvendt regnskabspraksis.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Markedet for industriservice og smedearbejde i almindelighed er fortsat præget af hård konkurrence. Ledelsen forventer dog at opnå stigende aktiviteter generelt i den skandinaviske industri, og ser trods skærpet konkurrence positivt på fremtiden.

AGJ A/S er ISO-certificeret efter EN-standarderne EN 1090-1, -2 & -3 samt DS/ EN ISO 3834-2. Herudover er selskabet arbejdsmiljøcertificeret efter OHSAS 18001.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Asger G. Jørgensen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabsloven er ændret. Selskabet har valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Reserve for opskrivning vedr. værdiopskrivninger af selskabets ejendom reduceres med foretagne afskrivninger af nævnte opskrivninger.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 1. januar 2016:

- Under egenkapitalen forøges overført resultat med t.kr. 117, og reserve for opskrivning reduceres tilsvarende. Reguleringen fremgår af note 5 i årsrapporten.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er 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 mv.

### 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 samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Egenkapital**

#### *Udbytte*

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.973.287</b>	<b>28.193.581</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-27.578.893</u>	<u>-24.801.374</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>4.394.394</b>	<b>3.392.207</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.062.911	-1.033.166
Andre driftsomkostninger		<u>-4.905</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.326.578</b>	<b>2.359.041</b>
Finansielle indtægter	2	121.406	132.626
Finansielle omkostninger		<u>-194.532</u>	<u>-361.433</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.253.452</b>	<b>2.130.234</b>
Skat af årets resultat		<u>-722.407</u>	<u>-474.211</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.531.045</u></b>	<b><u>1.656.023</u></b>
Foreslået udbytte		2.000.000	101.200
Overført resultat		<u>531.045</u>	<u>1.554.823</u>
		<b><u>2.531.045</u></b>	<b><u>1.656.023</u></b>



## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.050.008	1.400.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>1.050.008</u></b>	<b><u>1.400.000</u></b>
Grunde og bygninger		6.673.670	6.250.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.859.364	1.530.309
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>9.533.034</u></b>	<b><u>7.780.309</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>10.583.042</u></b>	<b><u>9.180.309</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		885.000	873.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>885.000</u></b>	<b><u>873.000</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.068.870	13.041.269
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.700.614	5.423.950
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.821.038	3.450.730
Andre tilgodehavender		241.410	0
Periodeafgrænsningsposter		676.244	634.762
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>26.508.176</u></b>	<b><u>22.550.711</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>19.268</u></b>	<b><u>10.019</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>27.412.444</u></b>	<b><u>23.433.730</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>37.995.486</u></b>	<b><u>32.614.039</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for opskrivninger		3.063.412	3.128.320
Overført resultat		5.187.062	4.591.109
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	101.200
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b><u>15.250.474</u></b>	<b><u>12.820.629</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		1.765.282	2.327.103
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>1.765.282</u></b>	<b><u>2.327.103</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.423.125	2.710.601
Leasingforpligtelser		527.948	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b><u>3.951.073</u></b>	<b><u>2.710.601</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	296.000	153.200
Banker		2.065.440	5.321.347
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.465.439	6.219.506
Selskabsskat		1.284.228	0
Anden gæld		6.917.550	3.061.653
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>17.028.657</u></b>	<b><u>14.755.706</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>20.979.730</u></b>	<b><u>17.466.307</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>37.995.486</u></b>	<b><u>32.614.039</u></b>
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	24.831.650	22.330.133
Pensioner	2.024.489	1.825.990
Andre omkostninger til social sikring	623.799	502.177
Andre personaleomkostninger	98.955	143.074
	<u><b>27.578.893</b></u>	<u><b>24.801.374</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>58</u>	<u>52</u>
	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	95.308	131.564
Andre finansielle indtægter	26.098	1.062
	<u><b>121.406</b></u>	<u><b>132.626</b></u>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Færdiggjorte udviklingsproj ekter
		<u>1.750.000</u>
Kostpris 1. januar 2016		<u>1.750.000</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>1.750.000</u>
		<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		350.000
Årets afskrivninger		<u>349.992</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>699.992</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>		<u><b>1.050.008</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	5.118.432	9.315.453
Tilgang i årets løb	603.010	2.211.039
Afgang i årets løb	0	-743.179
Kostpris 31. december 2016	<u>5.721.442</u>	<u>10.783.313</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	<u>4.160.760</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016	<u>4.160.760</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.029.192	7.785.144
Årets afskrivninger	179.340	533.579
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-394.774
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>3.208.532</u>	<u>7.923.949</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>6.673.670</u></b>	<b><u>2.859.364</u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>798.000</u>
Regnskabsmæssig værdi af materielle anlægsaktiver, som ville have været indregnet, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>2.746.213</u>	<u>0</u>

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	3.245.392	4.474.037	101.200	12.820.629
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-117.072	117.072	0	0
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	5.000.000	3.128.320	4.591.109	101.200	12.820.629
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-64.908	64.908	0	0
Årets resultat	0	0	531.045	2.000.000	2.531.045
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.063.412</b>	<b>5.187.062</b>	<b>2.000.000</b>	<b>15.250.474</b>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.863.801	3.607.125	184.000	2.676.712
Leasingforpligtelser	0	639.948	112.000	0
	<b>2.863.801</b>	<b>4.247.073</b>	<b>296.000</b>	<b>2.676.712</b>

### 7 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet TC Holding ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.607, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr. 6.674.

## Noter til årsrapporten

### **8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant t.kr. 3.000 omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, driftsmateriel og goodwill. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør pr. 31/12 2016 t. kr. 23.015.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2016 udgør t.kr 798, jf. noten materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiell leasing. Leasingforpligtelsen er pr. 31/12 2016 opgjort til t.kr. 640.

Selskabet har afgivet garantier overfor kunder med t.kr. 1.129.