

# Kraftvaerk Group A/S

Njalsgade 21 G, 5. sal, 2300 København S  
CVR-nr. 33 63 91 04

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Jens Vasehus  
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 17
Noter	18 - 23

---

**Selskabet**

---

Kraftvaerk Group A/S  
Njalsgade 21 G, 5. sal  
2300 København S

Telefon: 70 22 64 80  
Telefax: 70 20 64 81  
Hjemmeside: [www.kraftvaerk.com](http://www.kraftvaerk.com)  
E-mail: [info@kraftvaerk.com](mailto:info@kraftvaerk.com)

Hjemsted: København  
CVR-nr.: 33 63 91 04  
Stiftet: 27. april 2011  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Bestyrelse**

---

Jens Vasehus, formand  
Jens Otto Hangaard Andersen  
Finn Vagner  
Lars-Christian Brask

---

**Direktion**

---

Jens Otto Hangaard Andersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

Otto Andersen Holding ApS, Lyngby-Taarbæk

---

**Dattervirksomheder**

---

Kraftvaerk A/S, København  
Kraftvaerk Nearshoring ApS, København  
Kraftvaerk Finland OY, Helsinki

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Kraftvaerk Group 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. maj 2016

**Direktionen**

Jens Otto Hangaard Andersen

**Bestyrelsen**

Jens Vasehus  
Formand

Jens Otto Hangaard Andersen    Finn Vagner

Lars-Christian Brask

**Til kapitalejeren i Kraftvaerk Group A/S****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kraftvaerk Group A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 13. maj 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Kim Nielsen  
Statsaut. revisor

### Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består af IT- og forretningsudvikling.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 2.048.332 mod DKK 2.049.671 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.149.456.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.



Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>61.045.588</b>	<b>55.024.545</b>	<b>257.300</b>	<b>0</b>
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.004.407	-3.113.337	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-9.707.233	-8.185.592	-216.885	-18.929
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>49.333.948</b>	<b>43.725.616</b>	<b>40.415</b>	<b>-18.929</b>
1	Personaleomkostninger	-45.047.317	-39.921.052	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4.286.631</b>	<b>3.804.564</b>	<b>40.415</b>	<b>-18.929</b>
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-977.182	-1.001.707	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.309.449</b>	<b>2.802.857</b>	<b>40.415</b>	<b>-18.929</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.450.742	2.101.342
3	Andre finansielle indtægter	5.517	27.191	27.288	3.015
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	-124.104	-75.582
4	Andre finansielle omkostninger	-369.471	-42.417	-115.070	-52.739
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-363.954</b>	<b>-15.226</b>	<b>2.238.856</b>	<b>1.976.036</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.945.495</b>	<b>2.787.631</b>	<b>2.279.271</b>	<b>1.957.107</b>
5	Skat af årets resultat	-897.163	-737.960	6.275	16.982
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.048.332</b>	<b>2.049.671</b>	<b>2.285.546</b>	<b>1.974.089</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.650.742	625.760
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	650.000
Overført resultat	-365.196	698.329
<b>I alt</b>	<b>2.285.546</b>	<b>1.974.089</b>

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Goodwill	194.040	242.546	0	0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>194.040</b>	<b>242.546</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.896.958	1.884.402	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.896.958</b>	<b>1.884.402</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.704.245	10.140.231
	Andre tilgodehavender	1.103.117	1.092.519	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.103.117</b>	<b>1.092.519</b>	<b>11.704.245</b>	<b>10.140.231</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.194.115</b>	<b>3.219.467</b>	<b>11.704.245</b>	<b>10.140.231</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.864.597	10.542.279	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	176.539	336.504	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.524	0	578.929	302.219
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	6.275	16.982
	Andre tilgodehavender	238.092	633.342	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	311.315	549.819	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>9.594.067</b>	<b>12.061.944</b>	<b>585.204</b>	<b>319.201</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.647.024</b>	<b>3.084.791</b>	<b>22.972</b>	<b>8.780</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>14.241.091</b>	<b>15.146.735</b>	<b>608.176</b>	<b>327.981</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>18.435.206</b>	<b>18.366.202</b>	<b>12.312.421</b>	<b>10.468.212</b>

PASSIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.390.659	4.437.544
	Overført resultat	8.649.456	6.601.126	1.943.636	2.611.205
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	650.000	1.000.000	650.000
9	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.149.456</b>	<b>7.751.126</b>	<b>9.834.295</b>	<b>8.198.749</b>
	Hensættelser til udskudt skat	87.000	32.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>87.000</b>	<b>32.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	252.461	296.158	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	802.029	1.363.151	15.498	15.498
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	43.285	2.292.141	1.558.924
	Selskabsskat	473.034	611.910	0	0
	Anden gæld	7.671.226	8.268.572	170.487	695.041
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.198.750</b>	<b>10.583.076</b>	<b>2.478.126</b>	<b>2.269.463</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.198.750</b>	<b>10.583.076</b>	<b>2.478.126</b>	<b>2.269.463</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>18.435.206</b>	<b>18.366.202</b>	<b>12.312.421</b>	<b>10.468.212</b>

10 Eventualforpligtelser

11 Sikkerhedsstillelser

12 Kontraktlige forpligtelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

**Afskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Koncerngoodwill	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver vedrører deposita, som måles til amortiseret kostpris.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for 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.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	38.087.239	33.463.837	0	0
Pensioner	3.402.855	2.964.962	0	0
Andre omkostninger til social sikring	400.674	410.615	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	3.156.549	3.081.638	0	0
I alt	45.047.317	39.921.052	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	55	0	0

## 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle aktiver	48.504	0	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	914.754	769.712	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	13.924	231.995	0	0
I alt	977.182	1.001.707	0	0

## 3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.455	2.219
Øvrige finansielle indtægter	5.517	27.191	833	796
I alt	5.517	27.191	27.288	3.015

## 4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	115.070	52.739
Øvrige finansielle omkostninger	26.943	31.741	0	0
Valutakurstab	342.528	10.676	0	0
I alt	369.471	42.417	115.070	52.739

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
<b>5. Skatter</b>				
Årets aktuelle skat	842.160	727.960	-6.275	-16.982
Årets udskudte skat	55.003	10.000	0	0
I alt	897.163	737.960	-6.275	-16.982

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	3.475.393
Tilgang i året	1.941.241
Afgang i året	-310.756
Kostpris pr. 31.12.15	5.105.878
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.590.991
Afskrivninger i året	914.760
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-296.831
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.208.920
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	2.896.958

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	5.702.687	4.560.127
Tilgang i året	0	0	37.376	1.142.560
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	5.740.063	5.702.687
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	4.739.917	4.038.575
Årets resultat	0	0	2.450.742	2.101.342
Udbytte	0	0	-800.000	-1.400.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	6.390.659	4.739.917
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-302.373	-226.791
Afskrivninger på goodwill	0	0	-124.104	-75.582
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-426.477	-302.373
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	11.704.245	10.140.231
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	566.062	690.166

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kraftvaerk A/S, København	100%	10.962.182	2.412.127
Kraftvaerk Nearshoring ApS, København	100%	176.001	76.001
Kraftvaerk Finland OY, Helsinki	100%	0	0

Dattervirksomheden Kraftvaerk Aarhus A/S er pr. 1. januar 2015 fusioneret med datterselskabet Kraftvaerk A/S med sidstnævnte som fortsættende selskab.

Datterselskabet Kraftvaerk Finland OY har forlænget første regnskabsår indtil 31.12.16 og der foreligger derfor ikke endeligt regnskab på regnskabsafslæggelsestidspunktet.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Igangværende arbejder for fremmed regning	7.992.365	5.204.146	0	0
Acontofaktureringer	-7.815.826	-4.867.642	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	176.539	336.504	0	0

**9. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført bytte for regn- resultat	Forslag til ud- skabsåret
Koncernen:				
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	500.000	0	5.141.455	1.060.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Overførsler, reserver	0	0	60.000	-60.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.399.671	650.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	0	6.601.126	650.000
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>				
Saldo pr. 01.01.15	500.000	0	6.601.126	650.000
Betalt udbytte	0	0	0	-650.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.048.330	0
Saldo pr. 31.12.15	500.000	0	8.649.456	0

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	500.000	3.811.784	1.912.876	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	625.760	698.329	650.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	4.437.544	2.611.205	650.000

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15	500.000	4.437.544	2.611.205	650.000
Betalt udbytte	0	0	0	-650.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	302.373	-302.373	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.650.742	-365.196	1.000.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	6.390.659	1.943.636	1.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500.000	1

## 10. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Ingen.

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Otto Andersen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

## 11. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ingen.

Modervirksomheden:

Selskabet har stillet kaution overfor leasingaftaler indgået i Kraftværk A/S. Den resterende leasingforpligtelse andrager på statusdagen t.kr. 466.

## 12. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 9-47 måneder og en samlet restforpligtelse på t.kr. 1.846. Heraf forfalder 887 t.kr. indenfor 1 år og 0 t.kr. efter 5 år.

Koncernen har indgået huslejekontrakter hvor den længste uopsigelsesperiode går til 30. april 2021. Den resterende forpligtelse andrager t.kr. 8.785. Heraf forfalder 2.643 t.kr. indenfor 1 år og 165 t.kr. efter 5 år.

Modervirksomheden:

Ingen.