

H. Jespersen & Søn, El-installation, Hirtshals A/S

Dalsagervej 24, 9850 Hirtshals
CVR-nr. 73 39 89 16

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.03.17

Orla Nedergaard Larsen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 - 26 |

Selskabet

H. Jespersen & Søn, El-installation, Hirtshals A/S
Dalsagervej 24
9850 Hirtshals
Telefon: 98 94 22 11
Telefax: 98 94 47 59
Hjemsted: Hjørring
CVR-nr.: 73 39 89 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Orla Nedergaard Larsen

Bestyrelse

Søren V. Pedersen, formand
Orla Nedergaard Larsen
Bo O. Jespersen
Kim B. Olsen
Thomas R. Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Modervirksomhed

HJPL Holding ApS, Hjørring

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for H. Jespersen & Søn, El-installation, Hirtshals 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 31. januar 2017

Direktionen

Orla Nedergaard Larsen

Bestyrelsen

Søren V. Pedersen
Formand

Orla Nedergaard Larsen

Bo O. Jespersen

Kim B. Olsen

Thomas R. Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i H. Jespersen & Søn, El-installation, Hirtshals A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. Jespersen & Søn, El-installation, Hirtshals A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Hjørring, den 31. januar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

Resultat

| | | | | | |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bruttofortjeneste | 17.589 | 16.227 | 13.899 | 14.427 | 14.969 |
| Indeks | 118 | 108 | 93 | 96 | 100 |

| | | | | | |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Resultat af primær drift | 2.806 | 3.643 | 2.128 | 1.863 | 1.810 |
| Indeks | 155 | 201 | 118 | 103 | 100 |

| | | | | | |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets resultat | 2.146 | 2.707 | 1.534 | 1.336 | 1.237 |
| Indeks | 173 | 219 | 124 | 108 | 100 |

Balance

| | | | | | |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 15.069 | 12.182 | 10.974 | 11.396 | 11.922 |
| Indeks | 126 | 102 | 92 | 96 | 100 |

| | | | | | |
|-------------|-------|-------|-----|-------|-----|
| Egenkapital | 5.146 | 3.309 | 602 | 1.567 | 731 |
| Indeks | 704 | 453 | 82 | 214 | 100 |

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

| | | | | | |
|---------------|------|--------|-------|--------|--------|
| Driften | -930 | 2.193 | 1.966 | 1.831 | 6.915 |
| Investeringer | -495 | -464 | -758 | -591 | -1.159 |
| Finansiering | -388 | -2.573 | -579 | -1.577 | -6.067 |

| | | | | | |
|--------------------|--------|------|-----|------|------|
| Årets pengestrømme | -1.813 | -844 | 629 | -337 | -311 |
|--------------------|--------|------|-----|------|------|

Nøgletal

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

Øvrige

| | | | | | |
|---------------------------|----|----|----|----|----|
| Antal medarbejdere (gns.) | 34 | 31 | 30 | 31 | 29 |
|---------------------------|----|----|----|----|----|

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive el-installationsvirksomhed samt handel og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.146.381 mod DKK 2.706.917 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.146.381.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabet har ikke i regnskabsåret haft forsknings- eller udviklingsaktiviteter ud over den udvikling, der generelt præger installationsbranchen, specielt i relation til industrielle anlæg.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

| Note | | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttofortjeneste | 17.589.117 | 16.227.471 |
| 1 | Personaleomkostninger | -14.090.325 | -11.723.382 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 3.498.792 | 4.504.089 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -692.679 | -861.254 |
| | Resultat før finansielle poster | 2.806.113 | 3.642.835 |
| 2 | Finansielle indtægter | 39.407 | 3.696 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -82.421 | -111.382 |
| | Resultat før skat | 2.763.099 | 3.535.149 |
| 4 | Skat af årets resultat | -616.718 | -828.232 |
| | Årets resultat | 2.146.381 | 2.706.917 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.146.381 | 308.523 |
| | Overført resultat | 0 | 2.398.394 |
| | I alt | 2.146.381 | 2.706.917 |

| AKTIVER | | 31.12.16 | 31.12.15 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Goodwill | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 1.463.346 | 1.578.702 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 93.413 | 32.219 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.226.729 | 2.381.549 |
| 5 | Materielle anlægsaktiver i alt | 3.783.488 | 3.992.470 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 45.360 | 34.160 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 45.360 | 34.160 |
| | Anlægsaktiver i alt | 3.828.848 | 4.026.630 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 1.700.000 | 1.577.533 |
| | Varebeholdninger i alt | 1.700.000 | 1.577.533 |
| | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.027.539 | 1.197.811 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 5.811.811 | 4.875.152 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.578.615 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 2.922 | 348.488 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 103.441 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 9.524.328 | 6.421.451 |
| | Likvide beholdninger | 15.433 | 156.265 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 11.239.761 | 8.155.249 |
| | Aktiver i alt | 15.068.609 | 12.181.879 |

| | 31.12.16 | 31.12.15 |
|--|-------------------|-------------------|
| Note | DKK | DKK |
| PASSIVER | | |
| Selskabskapital | 550.000 | 550.000 |
| Overført resultat | 2.450.000 | 2.450.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 2.146.381 | 308.523 |
| Egenkapital i alt | 5.146.381 | 3.308.523 |
| Hensættelser til udskudt skat | 462.463 | 535.630 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 462.463 | 535.630 |
| 6 Gæld til realkreditinstitutter | 875.894 | 955.685 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 875.894 | 955.685 |
| 6 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 76.193 | 75.925 |
| Gæld til øvrige kreditinstitutter | 1.920.808 | 249.071 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.696.862 | 1.784.321 |
| Gæld til associerede virksomheder | 2.090.000 | 2.550.000 |
| Selskabsskat | 689.515 | 313.608 |
| Anden gæld | 2.110.493 | 2.409.116 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 8.583.871 | 7.382.041 |
| Gældsforpligtelser i alt | 9.459.765 | 8.337.726 |
| Passiver i alt | 15.068.609 | 12.181.879 |

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsåret |
|--|-----------------|-------------------|---------------------------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15 | | | |
| Saldo pr. 01.01.15 | 550.000 | 51.606 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 2.398.394 | 308.523 |
| Saldo pr. 31.12.15 | 550.000 | 2.450.000 | 308.523 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16 | | | |
| Saldo pr. 01.01.16 | 550.000 | 2.450.000 | 308.523 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -308.523 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 2.146.381 |
| Saldo pr. 31.12.16 | 550.000 | 2.450.000 | 2.146.381 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | 2.146.381 | 2.706.917 |
| 9 Reguleringer | 1.352.411 | 1.797.172 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -122.467 | -127.099 |
| Tilgodehavender | -3.102.877 | -2.066.288 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -87.459 | 675.569 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -382.716 | 146.063 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -196.727 | 3.132.334 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 39.407 | 0 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -82.421 | -109.366 |
| Betalt selskabsskat | -689.885 | -829.721 |
| Pengestrømme fra driften | -929.626 | 2.193.247 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -623.697 | -1.099.313 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 140.000 | 635.000 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -11.200 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -494.897 | -464.313 |
| Betalt udbytte | -308.523 | -2.500.000 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -79.523 | -72.570 |
| Pengestrømme fra finansiering | -388.046 | -2.572.570 |
| Årets samlede pengestrømme | -1.812.569 | -843.636 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | -92.806 | 750.830 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | -1.905.375 | -92.806 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 15.433 | 156.265 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -1.920.808 | -249.071 |
| I alt | -1.905.375 | -92.806 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 12.075.686 | 10.064.383 |
| Pensioner | 1.485.755 | 1.274.258 |
| Andre omkostninger til social sikring | 227.137 | 213.757 |
| Andre personaleomkostninger | 301.747 | 170.984 |
| I alt | 14.090.325 | 11.723.382 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 34 | 31 |

2. Finansielle indtægter

| | | |
|----------------------------------|--------|-------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 26.509 | 0 |
| Renteindtægter i øvrigt | 18 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 12.880 | 3.696 |
| I alt | 39.407 | 3.696 |

3. Finansielle omkostninger

| | | |
|---------------------------------|--------|---------|
| Renteomkostninger i øvrigt | 38.969 | 54.526 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 43.452 | 56.856 |
| I alt | 82.421 | 111.382 |

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 689.885 | 748.052 |
| Årets regulering af udskudt skat | -73.167 | 91.856 |
| Udskudt skat, ændring skatteprocent | 0 | -11.676 |
| I alt | 616.718 | 828.232 |

5. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|--------------------------------|---|
| Kostpris pr. 01.01.16 | 2.508.481 | 1.988.249 | 3.704.028 |
| Tilgang i året | 0 | 83.860 | 539.837 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -269.800 |
| Kostpris pr. 31.12.16 | 2.508.481 | 2.072.109 | 3.974.065 |
| Opskrivninger pr. 01.01.16 | 1.168.795 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.16 | 1.168.795 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16 | -2.098.574 | -1.956.030 | -1.322.479 |
| Afskrivninger i året | -115.356 | -22.666 | -568.750 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 143.893 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16 | -2.213.930 | -1.978.696 | -1.747.336 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16 | 1.463.346 | 93.413 | 2.226.729 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16 | 839.978 | 0 | 0 |

6. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.16 | Gæld i alt 31.12.15 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 76.193 | 560.000 | 952.087 | 1.031.610 |
| I alt | 76.193 | 560.000 | 952.087 | 1.031.610 |

7. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 33 - 58 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 17, i alt t.DKK 561 - 986.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for søsterselskabs gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Søsterselskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 2.370.

Garantiforpligtelser

Selskabet har til sikkerhed for udført arbejde afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 30 via Jyske
Bank A/S.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og
ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter,
royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventu-
elle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til
sambeskatningsindkomsten m.v.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 952, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.463.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 650, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 1.463. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 2.500, der giver pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.227. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

| | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| | DKK | DKK |

9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 692.679 | 861.254 |
| Finansielle indtægter | -39.407 | -3.696 |
| Finansielle omkostninger | 82.421 | 111.382 |
| Skat af årets resultat | 616.718 | 828.232 |
| I alt | 1.352.411 | 1.797.172 |

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016 og balancesum pr. 31.12.16. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 2.146 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

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, 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 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 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

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).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill | 5 | 0 |
| Bygninger | 50 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 7 - 10 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 7 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 budgetterede 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.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde 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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

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.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.