

Dansk Halentreprise A/S

Vejlevej 59
8700 Horsens

CVR-nr. 87 98 78 17

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 22/02 2017

Hans Erik Frost
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 15 |
| Balance 31. december 2016 | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 19 |
| Noter til årsrapporten | 20 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Halentreprise A/S
Vejlevej 59
8700 Horsens

CVR-nr.: 87 98 78 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 26. oktober 1979
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Jesper Brøting, formand
Hans Erik Frost
Thomas Frost
Briand Guldbrand
Helle Stenkjær Frost

Direktion

Hans Erik Frost
Thomas Frost

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Advokat

Jesper Brøting
Tobaksgården 9, 8700 Horsens

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Søndergade 18-20, 8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Dansk Halentreprise 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 samt af selskabets pengestrømme 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.

Horsens, den 1. februar 2017

Direktion

Hans Erik Frost

Thomas Frost

Bestyrelse

Jesper Brøting
formand

Hans Erik Frost

Thomas Frost

Briand Guldbrand

Helle Stenkjær Frost

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Dansk Halentreprise A/S

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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

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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 1. februar 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 35.980 | 41.518 | 37.608 | 21.427 | 35.381 |
| Resultat før finansielle poster | 24.247 | 31.416 | 21.348 | 8.177 | 20.610 |
| Resultat af finansielle poster | 252 | 2.705 | 685 | 1.237 | 3.126 |
| Årets resultat | 19.021 | 26.355 | 16.748 | 7.218 | 17.768 |
| Balancesum | 120.444 | 196.433 | 177.083 | 196.480 | 234.666 |
| Egenkapital | 41.290 | 121.011 | 109.656 | 92.908 | 96.864 |
| Antal medarbejdere | 25 | 24 | 25 | 22 | 23 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 15,3 % | 16,8 % | 11,4 % | 3,8 % | 9,4 % |
| Soliditetsgrad | 34,3 % | 61,6 % | 61,9 % | 47,3 % | 41,3 % |
| Forrentning af egenkapital | 23,4 % | 22,9 % | 16,5 % | 7,6 % | 18,1 % |
| Likviditetsgrad | 160,7 % | 295,2 % | 286,8 % | 178,4 % | 200,0 % |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Opførelse af erhvervsbyggeri samt haller til fritidsaktiviteter i total- og hovedentreprise.

Usædvanlige forhold

Året har været påvirket af en ekstraordinær udbytte udlodning på 83.742 t.kr. som har reduceret selskabets soliditet til 34%. Det er ledelsens forventning at soliditeten ved udgangen af det kommende regnskabsår igen vil ligge i niveauet 50%.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 19.021, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 41.290.

Årets resultat i 2016 indfrie forventningen om et positivt resultat, der dog endte mindre end forventet, hvilket skyldes forskydninger i tidsplaner.

Ordrebeholdningen ved starten af året 2017 er væsentligt større en 2016 og består af flere store projekter med en afvikling i 2017.

Efterspørgslen er præget af en række større projekter og ordrebeholdningen er tilfredsstillende.

Omsætningen vil være stigende og resultatet forventes forøget i 2018.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Overvægten af omsætningen er større projekter finansieret af institutionelle investorer, pensionskasser og lign.

Kravet til dokumentation, kvalitetssikring, arbejdsmiljø, energi, kædeansvar mv. gør at byggeprocessen er blevet væsentligt mere bureaukratisk. For at imødekomme disse krav udvides organisationen med deraf følgende større faste omkostninger.

Valutarisici

Selskabet er ikke disponeret for væsentlige valutakursrisici. Selskabet foretager derfor ikke afdækning af valutarisiciene.

Renterisici

Selskabet har ingen bankgæld. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi svarende til de i balancen indregnede værdier.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabets standarder for kvalitet og miljø lever op til nationale krav, hvilket er en betingelse for de godkendelser, der er en forudsætning for selskabets indtjening.

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 Dansk Halentreprise A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i t.kr.

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.

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.

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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.

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Øvrige bygninger | 10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år | 0 % |

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 nettosalgpris 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdien, 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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 35.980 | 41.518 |
| Personaleomkostninger | 1 | (11.366) | (9.696) |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | 24.614 | 31.822 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | (367) | (406) |
| Resultat før finansielle poster | | 24.247 | 31.416 |
| Finansielle indtægter | 2 | 523 | 2.934 |
| Finansielle omkostninger | 3 | (271) | (229) |
| Resultat før skat | | 24.499 | 34.121 |
| Skat af årets resultat | 4 | (5.478) | (7.766) |
| Årets resultat | | 19.021 | 26.355 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte | | 0 | 15.000 |
| Ekstraordinært udbytte | | 83.742 | 0 |
| Overført resultat | | (64.721) | 11.355 |
| | | 19.021 | 26.355 |

Balance 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Aktiver | | | |
| Grunde og bygninger | | 873 | 921 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 1.023 | 356 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 861 | 1.061 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | <u>2.757</u> | <u>2.338</u> |
| Andre tilgodehavender | | 94 | 94 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>94</u> | <u>94</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>2.851</u> | <u>2.432</u> |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 20 | 20 |
| Varebeholdninger | | <u>20</u> | <u>20</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 42.733 | 55.935 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 6 | 16.663 | 18.713 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 22.510 | 111.582 |
| Andre tilgodehavender | | 527 | 874 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 40 | 358 |
| Tilgodehavender | | <u>82.473</u> | <u>187.462</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>35.100</u> | <u>6.519</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>117.593</u> | <u>194.001</u> |
| Aktiver i alt | | <u>120.444</u> | <u>196.433</u> |

Balance 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 1.000 | 1.000 |
| Overført resultat | | 40.290 | 105.011 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | <u>0</u> | <u>15.000</u> |
| Egenkapital | 8 | <u>41.290</u> | <u>121.011</u> |
| Hensættelse til udskudt skat | 9 | 3.586 | 7.294 |
| Andre hensættelser | 10 | <u>2.400</u> | <u>2.400</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>5.986</u> | <u>9.694</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 20.359 | 33.815 |
| Forudfakturering igangværende arbejder | 6 | 23.978 | 12.845 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 2.219 | 2.457 |
| Selskabsskat | | 9.186 | 3.662 |
| Anden gæld | | <u>17.426</u> | <u>12.949</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>73.168</u> | <u>65.728</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>73.168</u> | <u>65.728</u> |
| Passiver i alt | | <u>120.444</u> | <u>196.433</u> |
| Eventualposter m.v. | 11 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 12 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabs-</u> <u>kapital</u> | <u>Overført</u> <u>resultat</u> | <u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u> | <u>Foreslået</u> <u>ekstraordi-</u> <u>nært udbytte</u> | <u>I alt</u> |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|---|---------------|
| Egenkapital 1. januar 2016 | 1.000 | 105.011 | 15.000 | 0 | 121.011 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (15.000) | 0 | (15.000) |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (83.742) | (83.742) |
| Årets resultat | 0 | (64.721) | 0 | 83.742 | 19.021 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 1.000 | 40.290 | 0 | 0 | 41.290 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Årets resultat | | 19.021 | 26.355 |
| Reguleringer | 13 | 5.593 | 5.469 |
| Ændring i driftskapital | 14 | <u>107.144</u> | <u>(51.324)</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 131.758 | (19.500) |
| Renteindbetalinger og lignende | | 523 | 792 |
| Renteudbetalinger og lignende | | <u>(272)</u> | <u>(192)</u> |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 132.009 | (18.900) |
| Betalt selskabsskat | | <u>(3.662)</u> | <u>(3.493)</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 128.347 | (22.393) |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | (1.039) | (927) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | <u>253</u> | <u>100</u> |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | (786) | (827) |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | (239) | 0 |
| Betalt udbytte | | <u>(98.742)</u> | <u>(15.000)</u> |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | (98.981) | (15.000) |
| Ændring i likvider | | 28.580 | (38.220) |
| Likvider 1. januar 2016 | | <u>6.520</u> | <u>44.740</u> |
| Likvider 31. december 2016 | | 35.100 | 6.520 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>35.100</u> | <u>6.520</u> |
| Likvider 31. december 2016 | | 35.100 | 6.520 |

Noter til årsrapporten

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 7.942 | 6.555 |
| Pensioner | 1.598 | 1.349 |
| Andre omkostninger til social sikring | 202 | 209 |
| Andre personaleomkostninger | 1.624 | 1.583 |
| | 11.366 | 9.696 |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.286 | 1.318 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 25 | 24 |
| | | |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 2.141 |
| Andre finansielle indtægter | 523 | 548 |
| Rentegodtgørelse for acontoskat | 0 | 245 |
| | 523 | 2.934 |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 38 |
| Andre finansielle omkostninger | 271 | 191 |
| | 271 | 229 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | t.kr. | t.kr. | |
| 4 Skat af årets resultat | | | |
| Årets aktuelle skat | 9.186 | 3.662 | |
| Årets udskudte skat | <u>(3.708)</u> | <u>4.104</u> | |
| | <u>5.478</u> | <u>7.766</u> | |
| | | | |
| 5 Materielle anlægsaktiver | | | |
| | <u>Grunde og byg-</u> | <u>Produktionsan-</u> | <u>Andre anlæg,</u> |
| | <u>ninger</u> | <u>læg og maski-</u> | <u>driftsmateriel</u> |
| | | <u>ner</u> | <u>og inventar</u> |
| Kostpris 1. januar 2016 | 1.064 | 2.044 | 3.980 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 912 | 127 |
| Afgang i årets løb | <u>0</u> | <u>(695)</u> | <u>(100)</u> |
| Kostpris 31. december 2016 | <u>1.064</u> | <u>2.261</u> | <u>4.007</u> |
| | | | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 | 143 | 1.689 | 2.918 |
| Årets afskrivninger | 48 | 151 | 328 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>0</u> | <u>(602)</u> | <u>(100)</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016 | <u>191</u> | <u>1.238</u> | <u>3.146</u> |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | <u>873</u> | <u>1.023</u> | <u>861</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|---------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 6 Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder, salgspris | 132.755 | 220.662 |
| Igangværende arbejder, acontofaktureret | <u>(140.070)</u> | <u>(214.794)</u> |
| | <u>(7.315)</u> | <u>5.868</u> |
| Indregnet således i balancen: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 16.663 | 18.713 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | <u>(23.978)</u> | <u>(12.845)</u> |
| | <u>(7.315)</u> | <u>5.868</u> |

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 9 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016 | 7.294 | 7.294 |
| Hensat i året | (3.708) | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016 | 3.586 | 7.294 |
| | | |
| Materielle anlægsaktiver | 76 | 49 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 3.510 | 7.245 |
| | 3.586 | 7.294 |

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

10 Andre hensættelser

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Hensat til garantiforpligtelse 1. januar 2016 | 2.400 | 3.200 |
| Hensat i året | 0 | (800) |
| Saldo ultimo 31. december 2016 | 2.400 | 2.400 |

11 Eventualposter m.v.

Arbejds- og betalingsgarantier 41.899 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Dansk Halentreprise Holding ApS
Vejlevej 59
8700 Horsens

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Dansk Halentreprise Holding ApS

| | <u>2016</u> t.kr. | <u>2015</u> t.kr. |
|--|----------------------|----------------------|
| 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | (523) | (2.934) |
| Finansielle omkostninger | 271 | 229 |
| Af- og nedskrivninger | 367 | 406 |
| Skat af årets resultat | 5.478 | 7.766 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | 0 | (3.000) |
| | <u>5.593</u> | <u>2.467</u> |
| 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | 116.122 | (58.456) |
| Ændring i leverandører mv. | (8.978) | 7.705 |
| | <u>107.144</u> | <u>(50.751)</u> |