

# **AB Electric A/S**

Møllebakken 14, 6091 Bjert  
CVR-nr. 89 26 46 18

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.04.16

Tove Andrea Brink  
Dirigent



---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledespåtegning                      | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7 - 8   |
| Resultatopgørelse                   | 9       |
| Balance                             | 10 - 11 |
| Anvendt regnskabspraksis            | 12 - 19 |
| Noter                               | 20 - 24 |

---

---

**Selskabet**

---

AB Electric A/S  
Møllebakken 14  
6091 Bjert  
Telefon: 75 57 27 77  
Hjemsted: Kolding  
CVR-nr.: 89 26 46 18

---

**Bestyrelse**

---

Tove Andrea Brink, formand  
Arne Holm  
Rune Wagnersen  
Jakob Bressendorf  
Frank Jørgensen  
Kate Skovdal Sørensen

---

**Direktion**

---

Arne Holm

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Jyske Bank

---

**Modervirksomhed**

---

A. Holm Holding ApS, Haderslev

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for AB Electric A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjert, den 15. marts 2016

### **Direktionen**

Arne Holm

### **Bestyrelsen**

Tove Andrea Brink  
Formand

Arne Holm

Rune Wagnersen

Jakob Bressendorf

Frank Jørgensen

Kate Skovdal Sørensen

**Til kapitalejerne i AB Electric A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for AB Electric A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**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.

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Haderslev, den 15. marts 2016

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Haller

Statsaut. revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

| Beløb i t.DKK                            | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i>                          |        |        |        |        |        |
| Bruttofortjeneste                        | 17.512 | 23.029 | 19.935 | 20.230 | 17.885 |
| Indeks                                   | 98     | 129    | 111    | 113    | 100    |
| Resultat før af- og nedskrivninger       | 1.540  | 5.181  | 4.682  | 4.140  | 2.235  |
| Indeks                                   | 69     | 232    | 209    | 185    | 100    |
| Resultat af primær drift                 | 1.160  | 4.755  | 4.290  | 3.463  | 1.701  |
| Indeks                                   | 68     | 280    | 252    | 204    | 100    |
| Finansielle poster i alt                 | -74    | -118   | -97    | -181   | -199   |
| Indeks                                   | 37     | 59     | 49     | 91     | 100    |
| Resultat før skat                        | 1.085  | 4.637  | 4.193  | 3.283  | 1.502  |
| Indeks                                   | 72     | 309    | 279    | 219    | 100    |
| Årets resultat                           | 842    | 3.473  | 3.170  | 2.456  | 1.123  |
| Indeks                                   | 75     | 309    | 282    | 219    | 100    |
| <i>Balance</i>                           |        |        |        |        |        |
| Samlede aktiver                          | 12.980 | 16.712 | 16.701 | 16.012 | 17.188 |
| Indeks                                   | 76     | 97     | 97     | 93     | 100    |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 260    | 162    | 213    | 597    | 670    |
| Indeks                                   | 39     | 24     | 32     | 89     | 100    |
| Egenkapital                              | 2.954  | 5.512  | 5.039  | 4.369  | 2.914  |
| Indeks                                   | 101    | 189    | 173    | 150    | 100    |

**Nøgletal**

|                              | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Rentabilitet</i>          |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalens forrentning   | 20%  | 66%  | 67%  | 67%  | 42%  |
| Afkast af investeret kapital | 19%  | 62%  | 52%  | 43%  | 41%  |
| <i>Soliditet</i>             |      |      |      |      |      |
| Egenkapitalandel             | 23%  | 33%  | 30%  | 27%  | 17%  |
| <i>Øvrige</i>                |      |      |      |      |      |
| Antal medarbejdere (gns.)    | 30   | 33   | 30   | 32   | 32   |

**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at udføre el-installationsarbejde samt projektere og producere el-styring inden for maskin- og procesindustrien.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 841.705 mod DKK 3.473.254 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.954.022.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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



| Note   | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>17.511.786</b> | <b>23.029.144</b> |
| 1 Personalemkostninger   | -15.971.660       | -17.848.323       |
|  | <b>1.540.126</b>  | <b>5.180.821</b>  |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver | -380.619          | -425.491          |
|  | <b>1.159.507</b>  | <b>4.755.330</b>  |
| Andre driftsomkostninger   | -1.000            | 0                 |
|  | <b>1.158.507</b>  | <b>4.755.330</b>  |
| Andre finansielle indtægter  | 29.713            | 45.696            |
| Andre finansielle omkostninger                                       | -103.422          | -164.093          |
|  | <b>-73.709</b>    | <b>-118.397</b>   |
|  | <b>1.084.798</b>  | <b>4.636.933</b>  |
| 2 Skat af årets resultat   | -243.093          | -1.163.679        |
|  | <b>841.705</b>    | <b>3.473.254</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                               |                   |                   |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                                | 400.000           | 3.400.000         |
| Overført resultat  | 441.705           | 73.254            |
|  | <b>841.705</b>    | <b>3.473.254</b>  |

| <b>AKTIVER</b> |   | 31.12.15          | 31.12.14          |
|----------------|---|-------------------|-------------------|
|                |   | DKK               | DKK               |
| Note           |   |                   |                   |
|                | Grunde og bygninger                         | 4.100.160         | 4.044.856         |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 262.997           | 439.927           |
| 3              | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>4.363.157</b>  | <b>4.484.783</b>  |
| 4              | Kapitalandele i associerede virksomheder    | 275.700           | 275.700           |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>275.700</b>    | <b>275.700</b>    |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>4.638.857</b>  | <b>4.760.483</b>  |
|                | Råvarer og hjælpematerialer                 | 1.302.314         | 1.136.802         |
|                | <b>Varebeholdninger i alt</b>               | <b>1.302.314</b>  | <b>1.136.802</b>  |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 5.986.081         | 6.703.971         |
| 5              | Igangværende arbejder for fremmed regning   | 0                 | 616.550           |
|                | Andre tilgodehavender                       | 293.866           | 406.602           |
|                | Periodeafgrænsningsposter                   | 100.482           | 103.982           |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>6.380.429</b>  | <b>7.831.105</b>  |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>658.135</b>    | <b>2.984.006</b>  |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>8.340.878</b>  | <b>11.951.913</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                        | <b>12.979.735</b> | <b>16.712.396</b> |

| <b>PASSIVER</b> |   | 31.12.15          | 31.12.14          |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|
| Note            |   | DKK               | DKK               |
|                 | Selskabskapital   | 1.000.000         | 1.000.000         |
|                 | Reserve for opskrivninger   | 48.903            | 57.753            |
|                 | Overført resultat   | 1.505.119         | 1.054.564         |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret   | 400.000           | 3.400.000         |
| <b>6</b>        | <b>Egenkapital i alt</b>  | <b>2.954.022</b>  | <b>5.512.317</b>  |
|                 | Hensættelser til udskudt skat   | 347.010           | 505.652           |
|                 | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>   | <b>347.010</b>    | <b>505.652</b>    |
|                 | Gæld til realkreditinstitutter  | 2.864.081         | 3.106.364         |
|                 | Kreditinstitutter i øvrigt  | 0                 | 33.084            |
| <b>7</b>        | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>                                  | <b>2.864.081</b>  | <b>3.139.448</b>  |
| 7               | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser                            | 278.273           | 292.822           |
| 5               | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 358.906           | 0                 |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser                                      | 2.297.718         | 2.141.592         |
|                 | Gæld til tilknyttede virksomheder   | 14.578            | 32.122            |
|                 | Selskabsskat  | 193.735           | 290.088           |
|                 | Anden gæld  | 3.671.412         | 4.798.355         |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>                                  | <b>6.814.622</b>  | <b>7.554.979</b>  |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>   | <b>9.678.703</b>  | <b>10.694.427</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>   | <b>12.979.735</b> | <b>16.712.396</b> |

8 Eventualforpligtelser

9 Sikkerhedsstillelser

10 Kontraktlige forpligtelser

## GENERELT

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte blevet indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31.12.15 på t.DKK 400 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal for 2014 er tilrettet i hoved- og nøgletaloversigt samt i balance, resultatopgørelse og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende forslag til udbytte.

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.

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.

## 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Afskrivninger

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

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Bygninger                               | 20 - 50         | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 10          | 0 - 10                     |

Grunde afskrives ikke.

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 renteomkostninger, 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.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### 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.

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.

## **BALANCE**

### **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 associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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

Den på erhvervelses-tidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

### **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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealisationspris, hvor denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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 nedskrivning til imødegåelse af tab.



Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, samt en generel hensættelse.

### **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 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.

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.

## 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, 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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**NØGLETAL**

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| Egenkapitalens forrentning:         | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$                    |
| Afkast af investeret kapital:       | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$                             |
| EBITA:                              | Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.                  |
| Investeret kapital ekskl. goodwill: | Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital. |
| Egenkapitalandel:                   | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$  |

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

|  | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
|  | DKK  | DKK  |

### 1. Personalemkostninger

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Lønninger                             | 13.692.820 | 14.930.953 |
| Pensioner                             | 1.071.583  | 1.074.749  |
| Andre omkostninger til social sikring | 76.723     | 595.396    |
| Personalemkostninger i øvrigt         | 1.130.534  | 1.247.225  |
| I alt                                 | 15.971.660 | 17.848.323 |

I personalemkostninger indgår følgende:

|                         |         |        |
|-------------------------|---------|--------|
| Vederlag til bestyrelse | 100.000 | 77.500 |
|-------------------------|---------|--------|

### 2. Skatter

|  |          |           |
|--|----------|-----------|
| Årets aktuelle skat                                  | 401.735  | 1.190.088 |
| Årets udskudte skat                                  | -130.430 | -22.069   |
| Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent | -28.212  | -4.340    |
| I alt  | 243.093  | 1.163.679 |

**3. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Kostpris pr. 31.12.14   | 5.680.689           | 2.620.663                               |
| Tilgang i året  | 188.222             | 71.771                                  |
| Afgang i året   | 0                   | -256.938                                |
| Kostpris pr. 31.12.15   | 5.868.911           | 2.435.496                               |
| Opskrivninger pr. 31.12.14  | 0                   | 77.004                                  |
| Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger  | 0                   | -8.850                                  |
| Opskrivninger pr. 31.12.15  | 0                   | 68.154                                  |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14  | 1.635.833           | 2.257.740                               |
| Afskrivninger i året  | 132.918             | 247.701                                 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver  | 0                   | -264.788                                |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15  | 1.768.751           | 2.240.653                               |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15  | 4.100.160           | 262.997                                 |
| Forskelsbeløb mellem værdien indregnet i balancen og værdien, såfremt opskrivning ikke havde været foretaget pr. 31.12.15 | 0                   | 0                                       |

|          |          |
|----------|----------|
| 31.12.15 | 31.12.14 |
| DKK      | DKK      |

**4. Kapitalandele i associerede virksomheder**

|                                    |          |          |
|------------------------------------|----------|----------|
| Kostpris pr. 31.12.14              | 450.006  | 450.006  |
| Kostpris pr. 31.12.15              | 450.006  | 450.006  |
| Nedskrivninger pr. 31.12.14        | -174.306 | -174.306 |
| Nedskrivninger pr. 31.12.15        | -174.306 | -174.306 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15 | 275.700  | 275.700  |

Associerede virksomheder

| Navn                    | Ejerandel |
|-------------------------|-----------|
| Inropa A/S, Brønderslev | 7%        |

|          |          |
|----------|----------|
| 31.12.15 | 31.12.14 |
| DKK      | DKK      |

**5. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|  |            |            |
|--|------------|------------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning        | 4.480.481  | 5.062.316  |
| Acontofaktureringer                              | -4.839.387 | -4.445.766 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | -358.906   | 616.550    |

Der indregnes således i balancen:

|   |          |         |
|---|----------|---------|
| Igangværende arbejder for fremmed regning                                     | 0        | 616.550 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | -358.906 | 0       |
| I alt   | -358.906 | 616.550 |

**6. Egenkapital**

| Beløb i DKK   | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>opskrivnin-<br>ger | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året |
|---|----------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 -<br/>31.12.14</i> |                      |                                   |                      |  |
| Saldo pr. 01.01.14                                  | 1.000.000            | 57.753                            | 981.310              | 3.000.000  |
| Betalt udbytte                                      | 0                    | 0                                 | 0                    | -3.000.000                                       |
| Forslag til resultatdisponering                     | 0                    | 0                                 | 73.254               | 3.400.000  |
| Saldo pr. 31.12.14                                  | 1.000.000            | 57.753                            | 1.054.564            | 3.400.000  |

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 -  
31.12.15*

|  |           |        |           |            |
|--|-----------|--------|-----------|------------|
| Saldo pr. 01.01.15                     | 1.000.000 | 57.753 | 1.054.564 | 3.400.000  |
| Betalt udbytte                         | 0         | 0      | 0         | -3.400.000 |
| Opløsning af tidligere års opskrivning | 0         | -8.850 | 8.850     | 0          |
| Forslag til resultatdisponering        | 0         | 0      | 441.705   | 400.000    |
| Saldo pr. 31.12.15                     | 1.000.000 | 48.903 | 1.505.119 | 400.000    |

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

**7. Gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                    | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.15 | Gæld i alt<br>31.12.14 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 245.190             | 1.953.480              | 3.109.271              | 3.350.745              |
| Kreditinstitutter i øvrigt     | 33.083              | 0                      | 33.083                 | 81.525                 |
| I alt                          | 278.273             | 1.953.480              | 3.142.354              | 3.432.270              |

## 8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 202 på balancedagen, hvoraf t.DKK 202 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

Selskabet har gennem Jyske Bank stillet arbejdsgarantier. Garantierne udgør t.DKK 16.

## 9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværendet med Jyske Bank er der givet pant i ejendommene Møllebakken 12 og 14 med DKK 2 mio. Den bogførte værdi udgør t.DKK 4.100.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.186 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.15 udgør t.DKK 4.100.

Til sikkerhed for billån hos Jyske Finans er der givet pant i den finansierede bil på t.DKK 33. Den bogførte værdi udgør t.DKK 57.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank samt A. Holm Holding ApS' mellemværende med Jyske Bank er der givet virksomhedspant t.DKK 4.000 omfattende simple fordringer og lagerbeholdning. Den samlede regnskabsmæssige værdi af de omfattede aktiver udgør t.DKK 7.288.

## 10. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået ikke aktiverede leasingkontrakter, der senest udløber i 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør t.DKK 999. Den årlige leasingydelse andrager t.DKK 470.