

HM Entreprenør A/S

**Snaptunvej 11, Glud
7130 Juelsminde**

CVR-nr. 10 13 55 67

Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 03/11 2017

Michael Thorup Mortensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	14
Balance pr. 30. september 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	18
Noter til årsrapporten	19

Selskabsoplysninger

Selskabet

HM Entreprenør A/S
Snaptunvej 11, Glud
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 10 13 55 67

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Just Kristensen, formand
Finn Damkjær Pedersen
Michael Thorup Mortensen

Direktion

Michael Thorup Mortensen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Pengeinstitut

Sydbank

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for HM Entreprenør 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. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 25. oktober 2017

Direktion

Michael Thorup Mortensen
direktør

Bestyrelse

Just Kristensen
formand

Finn Damkjær Pedersen

Michael Thorup Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HM Entreprenør A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HM Entreprenør A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 25. oktober 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat før finansielle poster	12.225	20.077	14.789	15.369	20.512
Resultat af finansielle poster	(139)	(232)	(271)	(247)	(482)
Årets resultat	9.433	15.353	11.114	10.740	16.953
Balancesum	95.556	97.890	75.258	74.453	86.351
Egenkapital	27.721	33.288	27.935	31.822	36.082
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.330	10.455	10.364	10.900	7.318
- investeringsaktivitet	1.430	8.286	3.901	14.348	(15.051)
- finansieringsaktivitet	(15.000)	(10.000)	(15.000)	(18.547)	(8.599)
Årets forskydning i likvider	8.760	8.741	(735)	6.701	(16.332)
Nøgletal					
Afkastningsgrad	12,6 %	23,2 %	19,8 %	19,1 %	25,0 %
Soliditetsgrad	29,0 %	34,0 %	37,1 %	42,7 %	41,8 %
Forrentning af egenkapital	30,9 %	50,2 %	37,2 %	31,6 %	54,5 %

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet driver entreprenørvirksomhed, handel, rådgivning og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 9.432.650, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 27.720.760.

Årets aktivitet fordeler sig mellem opgaver for offentlige såvel som private aktører.

De to segmenter fordeler sig med 85% til private aktører, mens de offentlige udgør 15% af den samlede aktivitet.

Indtjeningen for leverancer til offentlige institutioner realiseres på et lavere niveau end for private aktører, specielt projekterne Horsens Syd og omfartsveje Hatting realiseres med lav dækningsgrad.

Det er ledelsens opfattelse, at begge segmenter er væsentlige for virksomheden og dens fortsatte udvikling.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomheden udvikler til stadighed sine kompetencer, både hos medarbejdere og teknologisk, således at virksomheden fortsat vil være blandt de førende i branchen indenfor miljø og kvalitetsstyring samt anvendelse af informationsteknologi.

Virksomheden har således i den forløbne periode installeret ny teknologi i driftsmateriel samt gennemført første del af implementering af nyt ERP system.

Virksomheden ønsker gennem rekruttering at løfte vidensniveauet for i samarbejde med den eksisterende stab at højne den samlede viden.

Virksomheden ønsker at være en uddannelsesvirksomhed og har på nuværende tidspunkt 17 lærlinge indenfor entreprenør og brolægning. I den kommende periode udvides der med elever på det administrative område.

Virksomheden flytter i november 2017 til nybygget domicil på Orionvej i Horsens. Ledelsen har store forventninger til de synergieffekter, der vil opstå ved at flytte alle forretningsområder under samme tag.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabet har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici udover almindeligt forekommende indenfor branchen.

Ledelsesberetning

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

Selskabet tilstræber i valg af udførelsesmetoder og teknologi at minimere påvirkningen af det eksterne miljø.

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 HM Entreprenør A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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 samt andre driftsindtægter med fradrag af direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Incitamentsprogrammer

Bonus til direktionen og en række ledende medarbejdere er indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Direkte omkostninger

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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller 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.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		84.192.296	81.956
Personaleomkostninger	1	<u>(71.817.149)</u>	<u>(61.879)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		12.375.147	20.077
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>(150.000)</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		12.225.147	20.077
Finansielle indtægter	2	226.809	284
Finansielle omkostninger	3	<u>(365.934)</u>	<u>(516)</u>
Resultat før skat		12.086.022	19.845
Skat af årets resultat	4	<u>(2.653.372)</u>	<u>(4.492)</u>
Årets resultat		<u>9.432.650</u>	<u>15.353</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	15.000
Overført resultat		<u>9.432.650</u>	<u>353</u>
		<u>9.432.650</u>	<u>15.353</u>

Balance pr. 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
Aktiver			
Deposita		0	1.580
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>1.580</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>1.580</u>
Varebeholdninger	5	<u>1.442.173</u>	<u>118</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.039.720	43.059
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	542.000	6.195
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.166.896	33.162
Andre tilgodehavender		0	2.142
Periodeafgrænsningsposter	7	136.946	165
Tilgodehavender		<u>73.885.562</u>	<u>84.723</u>
Likvide beholdninger		<u>20.228.753</u>	<u>11.469</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>95.556.488</u>	<u>96.310</u>
Aktiver i alt		<u>95.556.488</u>	<u>97.890</u>

Balance pr. 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		26.720.760	17.288
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>15.000</u>
Egenkapital	8	<u>27.720.760</u>	<u>33.288</u>
Hensættelse til udskudt skat	9	6.350.701	9.253
Andre hensættelser	10	<u>500.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>6.850.701</u>	<u>9.253</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		312.679	313
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.339.238	39.097
Forudfakturering igangværende arbejder	6	64.000	630
Selskabsskat		5.537.794	3.374
Anden gæld		<u>17.731.316</u>	<u>11.935</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>60.985.027</u>	<u>55.349</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>60.985.027</u>	<u>55.349</u>
Passiver i alt		<u>95.556.488</u>	<u>97.890</u>
Eventualposter m.v.	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	1.000.000	17.288.110	15.000.000	33.288.110
Betalt ordinært udbytte	0	0	(15.000.000)	(15.000.000)
Årets resultat	0	9.432.650	0	9.432.650
Egenkapital 30. september 2017	<u>1.000.000</u>	<u>26.720.760</u>	<u>0</u>	<u>27.720.760</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Årets resultat		9.432.650	15.353
Reguleringer	13	3.442.497	4.724
Ændring i driftskapital	14	<u>12.967.357</u>	<u>(5.410)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.842.504	14.667
Renteindbetalinger og lignende		226.809	284
Renteudbetalinger og lignende		<u>(365.144)</u>	<u>(266)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		25.704.169	14.685
Betalt selskabsskat		<u>(3.373.922)</u>	<u>(4.230)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.330.247	10.455
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(150.000)	0
Køb af materielle anlægsaktiver		0	(30)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(250)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	8.566
Tilbageført deposita		<u>1.580.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.430.000	8.286
Betalt udbytte		<u>(15.000.000)</u>	<u>(10.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(15.000.000)	(10.000)
Ændring i likvider		8.760.247	8.741
Likvider 1. oktober 2016		<u>11.468.506</u>	<u>2.728</u>
Likvider 30. september 2017		20.228.753	11.469
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>20.228.753</u>	<u>11.469</u>
Likvider 30. september 2017		20.228.753	11.469

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	57.982.460	50.619
Pensioner	8.551.980	7.488
Andre omkostninger til social sikring	1.770.266	1.383
Andre personaleomkostninger	<u>3.512.443</u>	<u>2.389</u>
	<u>71.817.149</u>	<u>61.879</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>111</u>	<u>88</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>226.809</u>	<u>284</u>
	<u>226.809</u>	<u>284</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>365.934</u>	<u>516</u>
	<u>365.934</u>	<u>516</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.555.748	3.374
Årets udskudte skat	<u>(2.902.376)</u>	<u>1.118</u>
	<u>2.653.372</u>	<u>4.492</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	t.kr.
5 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	120.300	118
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.321.873</u>	<u>0</u>
	<u>1.442.173</u>	<u>118</u>
6 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	261.381.000	245.279
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>(260.903.000)</u>	<u>(239.714)</u>
	<u>478.000</u>	<u>5.565</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	542.000	6.195
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(64.000)</u>	<u>(630)</u>
	<u>478.000</u>	<u>5.565</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, og vægtafgifter.

8 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	kr.	t.kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2016	9.253.077	8.135
Hensat i året	0	1.118
Anvendt i året	<u>(2.902.376)</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2017	<u>6.350.701</u>	<u>9.253</u>
Immaterielle anlægsaktiver	(28.286)	0
Materielle anlægsaktiver	(157.201)	1.225
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.847.060	8.476
Værdipapirer	(55.000)	(55)
Periodeafgrænsningsposter	30.128	36
Hensatte omkostninger	<u>(286.000)</u>	<u>(429)</u>
	<u>6.350.701</u>	<u>9.253</u>
10 Andre hensættelser		
Hensat i året	<u>500.000</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo 30. september 2017	<u>500.000</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter m.v.

Selskabet har pr. 31. december 2017 stillet arbejdsgarantier for 52.157 t.kr.

Selskabet stiller normale garantiforpligtelser for udført arbejde, jf. AB 92.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Michael Mortensen ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

- Huslejeforpligtelse med 6 måneders opsigelse svarende til 180 t.kr.
- Leje af maskiner med en lejeforpligtelse på 19.171 t.kr.

Noter til årsrapporten

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Michael Thorup Mortensen

Øvrige nærtstående parter

HM Grus ApS
HM Grus 2 ApS
HM Grus Fyn ApS
Hilltop ApS
LL Handel ApS
HM Logistik ApS
Vestvejen Horsens ApS
Donneruplundvej 11 ApS
Ejendomsselskabet Saturnvej 30 ApS
Ejendomsselskabet Vegavej ApS
Søndersø Domicil Ejendom ApS
Michael Mortensen ApS

Transaktioner

Leje af bygninger af Michael Thorup Mortensen og Hilltop ApS samt leje af driftsmidler af LL Handel ApS. Endvidere har selskabet foretaget køb hos HM Grus ApS, HM Grus 2 ApS og HM Logistik ApS. Selskabet har solgt varer og tjenesteydelser til HM Grus Fyn ApS samt Vestvejen Horsens ApS. Lejeaftalerne og samhandlen foregår på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Michael Mortensen ApS

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(226.809)	(284)
Finansielle omkostninger	365.934	516
Hensættelser til garantiforpligtelse	500.000	0
Af- og nedskrivninger	150.000	0
Skat af årets resultat	2.653.372	4.492
	<u>3.442.497</u>	<u>4.724</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.324.373)	45
Ændring i tilgodehavender	10.838.507	(21.325)
Ændring i leverandører mv.	3.453.223	15.870
	<u>12.967.357</u>	<u>(5.410)</u>