



CF Petersen & Søn A/S

CVR-nr. 10 15 28 79

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

17/4 2018

Dirigent

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsrapport for koncernen 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	14
Balance pr. 31. december	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Årsrapport for moderselskabet 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	25
Balance pr. 31. december	26
Egenkapitalopgørelse	28
Noter	29

Påtegninger

Ledespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2017 for CF Petersen & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Køge, den 17. april 2018

Direktion



Michael Buhl

Bestyrelse



Poul Henning Jensen
Formand



Michael Buhl



Jes Gravesen

Den Uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CF Petersen & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CF Petersen & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent


med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 17. april 2018

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34589992


Søren Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10798

Selskabsoplysninger

Selskab

CF Petersen & Søn A/S
Værftsvej 51
4600 Køge

Telefon: 56 65 00 24

Hjemmeside: www.cfp.dk

CVR-nr: 10 15 28 79

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Køge

Bestyrelse

Poul Henning Jensen, formand
Michael Buhl
Jes Gravesen

Direktion

Michael Buhl

Revision

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6
4600 Køge
Tlf.: 56 64 05 00

Hoved- og nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	629.384	564.375	460.157	356.146	315.588
Resultat af ordinær drift	25.368	25.536	19.348	17.333	11.067
Resultat af finansielle poster	-4.371	-5.353	-5.270	-6.447	-6.929
Ordinært resultat efter skat	19.836	19.267	13.634	10.863	3.791
Årets resultat	19.836	19.267	13.634	10.863	3.791
Balance					
Anlægsaktiver	130.182	126.841	126.366	125.364	120.817
Omsætningsaktiver	153.933	143.556	129.160	93.767	77.515
Aktiver i alt	284.115	270.397	255.526	219.131	198.332
Aktiekapital	647	647	647	647	647
Egenkapital	83.364	79.769	63.098	48.402	40.948
Hensatte forpligtelser	2.411	2.022	1.756	1.423	975
Langfristede forpligtelser	83.456	83.797	90.374	98.529	86.418
Kortfristede forpligtelser	114.884	104.810	95.641	65.853	65.593
Investering i materielle anlægsaktiver	9.352	6.866	7.376	5.785	932
Nøgletal					
Overskudsgrad (ordinær drift)	4,0%	4,5%	4,2%	4,9%	3,5%
Afkastningsgrad (ordinær drift)	9,9%	10,5%	8,5%	9,1%	6,4%
Likviditetsgrad	1,3	1,4	1,4	1,4	1,2
Egenkapitalandel (soliditet)	29,3%	29,5%	24,7%	22,1%	20,6%
Egenkapitalandel (soliditet) inkl. ansvarlig lånekapital	31,5%	30,2%	26,8%	24,6%	24,9%
Egenkapitalforrentning	24,3%	27,0%	24,5%	24,3%	10,2%
Gennemsnitlig antal ansatte	181	163	128	110	109

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen omfatter modervirksomheden CF Petersen & Søn A/S, de 100% ejede dattervirksomheder CFP Ejendomme A/S, CFST A/S i frivillig likvidation samt TMGR A/S i frivillig likvidation.

CF Petersen & Søn A/S hovedaktivitet består af handel med trælast-, bygnings- og byggecenter artikler på selskabets adresse i Køge samt afdelinger i Karise, Stenlille, Ringsted og Allerød.

CFP Ejendomme A/S driver domicilejendomme for CF Petersen & Søn A/S.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat udgør et overskud på 19.836 tkr., mod 19.267 tkr. I 2016. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Usikkerheder eller usædvanlige forhold der har påvirket indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Renterisici

Koncernens renterisici er afdækket via renteswap i CFP Ejendomme A/S, på i alt tkr. 60.221.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et resultat på niveau med 2017.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

For CF-gruppen handler CSR – miljø og samfundsansvar om:

- At passe på miljø og klima
- At have omtanke for og tage hensyn til vores medarbejdere og kollegaer
- At hjælpe vores kunder til at blive grønnere
- At være en aktiv og ansvarlig medspiller i vort samfund. ’

På vores hjemmeside koege.xl-byg.dk/files/dokumenter/CSR_Rapport_Ny.pdf kan den seneste rapport vedrørende samfundsansvar læses eller downloades.

Status og mål for det underrepræsenterede køn.

CF-gruppen tror på, at mangfoldighed og ligestilling blandt medarbejderne, bidrager positivt til arbejdsmiljøet og koncernens performance og konkurrenceevne.

Vi har besluttet at hensyntagen, fleksibilitet og respekt er en meget vigtig del af vores personalepolitik. Vi skal alle lære af hinanden og skabe ekstra synergi af vores forskelligheder.

CF-gruppen arbejder med en målsætning om, at hverken mænd eller kvinder må være repræsenteret med mindre end 15% i de øverste ledelseslag, det vil sige bestyrelse, direktion og chefgruppe.

I seneste CSR-rapport, som findes på vores hjemmeside koege.xl-byg.dk/files/dokumenter/CSR_Rapport_Ny.pdf redegøres nærmere for vores politik samt indsatsområder i forhold til det underrepræsenterede køn i ledelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CF Petersen & Søn A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

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, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden 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.

Ved indregning og måling tages der hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CF Petersen & Søn A/S samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, der kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele, forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen under øvrige reserver, for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Når den sikrede transaktion realiseres, overføres gevinst eller tab ved sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Segmentoplysninger

Virksomhedens aktiviteter udgør et samlet forretningsområde med en fælles organisation og styring og operere kun på Sjælland. Der gives derfor ikke yderligere segmentoplysninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af handelsvarer og tjenesteydelser og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, m.v.

Afskrivninger

Immaterielle og materielle anlægsaktiver afskrives over deres forventede brugstid. Afskrivningsperioden er beskrevet under de enkelte anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, kursgevinst og -tab i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den indre værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Den udskudte skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning er gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Software afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Bygninger	50 år
Installationer	10 år
Indretning lejede lokaler	5 - 10 år
Driftsmidler og inventar	3 - 6 år

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshælden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i modervirksomheden til kostpris med fradrag af akkumulerede op- og nedskrivninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles og indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer opgøres til købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Under finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer under omsætningsaktiver. Værdipapirer består af kortfristede værdipapirer med en ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnes således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gns. Operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december
Koncern

Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	629.383.746	564.374.553
Vareforbrug	-478.987.164	-429.000.441
Andre driftsindtægter	553.706	440.226
1 Andre eksterne omkostninger	-39.232.640	-32.669.763
Bruttofortjeneste	111.717.648	103.144.575
2 Personaleomkostninger	-80.224.278	-71.680.751
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.124.874	-5.927.671
Driftsresultat	25.368.496	25.536.153
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.716.974	3.376.949
Op-/nedskrivning finansielle anlægsaktiver	-	365.871
Finansielle indtægter	1.070.128	942.570
Finansielle omkostninger	-5.441.522	-6.295.549
Resultat før skat	24.714.076	23.925.994
4 Skat af årets resultat	-4.878.326	-4.658.865
Årets resultat	19.835.750	19.267.129
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	18.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	40.025	-14.085
Overført resultat	14.795.725	1.281.214
	19.835.750	19.267.129

Balance pr. 31. december
Koncern

Aktiver

Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede rettigheder	-	507.218
5 Immaterielle anlægsaktiver	-	507.218
Grunde og bygninger	88.456.361	88.557.776
Indretning af lejede lokaler	783.265	819.838
Driftsmidler og inventar	12.469.857	8.804.457
6 Materielle anlægsaktiver	101.709.483	98.182.071
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	26.661.755	26.621.730
Værdipapirer	1.810.985	1.530.000
8 Udskudt skatteaktiv	-	-
Finansielle anlægsaktiver	28.472.740	28.151.730
Anlægsaktiver i alt	130.182.223	126.841.019
Handelsvarer	70.069.639	63.457.480
Varebeholdninger	70.069.639	63.457.480
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	72.717.345	66.928.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.739.293	4.384.351
Andre tilgodehavender	9.181.465	8.428.674
Periodeafgrænsningsposter	57.483	183.088
Tilgodehavender	83.695.586	79.924.767
Likvide beholdninger	167.982	174.181
Omsætningsaktiver	153.933.207	143.556.428
Aktiver i alt	284.115.430	270.397.447

Balance pr. 31. december
Koncern

Passiver

Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital	647.000	647.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.136.755	5.096.730
Reserve for dagsværdiregulering af renteswap	-7.785.143	-9.544.179
Overført resultat	80.365.049	65.569.324
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	18.000.000
9 Egenkapital	83.363.661	79.768.875
8 Hensættelse udskudt skat	2.411.208	2.021.841
Hensatte forpligtelser	2.411.208	2.021.841
Kreditinstitutter	70.508.326	76.954.788
Leasingforpligtelser	6.047.594	3.406.469
Ansvarlig lånekapital	6.000.000	2.000.000
Anden gæld	900.000	1.435.619
10 Langfristede gældsforpligtelser	83.455.920	83.796.876
10 Kortfristet del af langfristet gæld	7.495.478	7.420.712
Gæld til kreditinstitutter	50.692.736	53.869.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.967.334	21.199.677
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.747.362	-
11 Anden gæld	21.981.731	22.320.096
Kortfristede gældsforpligtelser	114.884.641	104.809.855
Gældsforpligtelser	198.340.561	188.606.731
Passiver i alt	284.115.430	270.397.447

12 Lejeforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

15 Pengestrømsopgørelse, reguleringer

16 Ændring i driftskapital

17 Omtale af betydningsfulde hændelser, der er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Egenkapitalopgørelse Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for dagsværdi- regulering af renteswap	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
2017						
Egenkapital 1. januar	647.000	5.096.730	-9.544.179	65.569.324	18.000.000	79.768.875
<i>Årets resultat og indtægter/ omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>						
Årets resultat	-	40.025	-	19.795.725		19.835.750
Årets dagsværdiregulering af renteswap	-	-	2.255.174	-	-	2.255.174
Skat af årets dagsværdiregulering af renteswap	-	-	-496.138	-	-	-496.138
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Betalt ordinært udbytte	-	-	-	-	-18.000.000	-18.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	-	-5.000.000	5.000.000	-
Egenkapital 1. januar. december	647.000	5.136.755	-7.785.143	80.365.049	5.000.000	83.363.661
2016						
Egenkapital 1. januar	647.000	5.110.815	-9.948.246	64.288.110	3.000.000	63.097.679
<i>Årets resultat og indtægter/ omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>						
Årets resultat	-	-14.085	-	19.281.214	-	19.267.129
Årets dagsværdiregulering renteswap	-	-	518.035	-	-	518.035
Skat af årets dagsværdiregulering af renteswap	-	-	-113.968	-	-	-113.968
<i>Transaktioner med ejerne</i>						
Betalt ordinært udbytte	-	-	-	-	-3.000.000	-3.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	-	-18.000.000	18.000.000	-
Egenkapital 1. januar. december	647.000	5.096.730	-9.544.179	65.569.324	18.000.000	79.768.875

Pengestrømsopgørelse
Koncern

Note	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	19.835.750	19.267.129
15 Pengestrømsopgørelse, reguleringer	11.657.620	12.196.695
16 Ændring i driftskapital	2.793.156	2.862.876
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	34.286.526	34.326.700
Renteindbetalinger og lignende	1.070.128	942.570
Renteudbetalinger og lignende	-5.441.522	-6.295.549
Pengestrømme fra ordinær drift	29.915.132	28.973.721
Betalt selskabsskat	-6.714.525	-2.470.933
Pengestrømme fra driftsaktivitet	23.200.607	26.502.788
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-42.470
Salg af immaterielle anlægsaktiver	-	-
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.352.226	-6.865.932
Salg af materielle anlægsaktiver	775.000	379.300
Køb af finansielle anlægsaktiver	-280.985	-5.420.231
Salg af finansielle anlægsaktiver	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.858.211	-11.949.333
Betalinger/udbetalinger til kreditinstitutter incl. leasinggæld	895.916	-9.326.393
Udbetalt udbytte, netto	-14.323.051	641.034
Årets dagsværdiregulering af renteswap ført direkte på egenkapitalen	2.255.174	518.034
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.171.961	-8.167.325
Ændring i likvider	3.170.435	6.386.130
Kreditinstitutter primo	-53.695.189	-60.081.319
Kreditinstitutter ultimo	-50.524.754	-53.695.189

Noter
Koncern

	2017 kr.	2016 kr.
1 Andre eksterne omkostninger		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar	120.000	149.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	-
Skatterådgivning	30.500	
Andre ydelser	10.725	31.525
	161.225	180.525
2 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	72.862.374	65.020.051
Pensioner	5.028.130	4.542.008
Andre omkostninger til social sikring	1.124.053	1.066.078
Øvrige personaleomkostninger	1.209.721	1.052.614
	80.224.278	71.680.751
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.064.411	1.154.934
Gennemsnitligt antal medarbejdere	181	163
3 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af over-/underskud i associerede virksomheder	4.016.974	3.676.949
Afskrivninger goodwill	-300.000	-300.000
	3.716.974	3.376.949
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.922.985	4.468.428
Regulering skat vedrørende tidligere år	62.111	38.743
Årets udskudte skat	389.368	265.662
Skat vedrørende dagsværdiregulering	-496.138	-113.968
	4.878.326	4.658.865
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	5.374.464	4.772.833
Skat af egenkapitalbevægelser	-496.138	-113.968
	4.878.326	4.658.865

**Noter
Koncern**

5 Immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede rettigheder		
Kostpris pr. 1. januar	3.566.166		
Tilgang	-		
Afgang	-		
Kostpris pr. 31. december	3.566.166		
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	3.058.948		
Årets afskrivninger	507.218		
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	-		
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	3.566.166		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	-		
6 Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Driftsmidler og inventar
Kostpris pr. 1. januar	102.938.632	7.201.422	23.675.496
Tilgang	1.761.021	345.595	7.245.610
Afgang	-	-	-1.894.927
Kostpris pr. 31. december	104.699.653	7.547.017	29.026.179
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	14.380.856	6.381.584	14.871.039
Årets afskrivninger	1.862.436	382.168	3.373.052
Årets nedskrivninger	-	-	-
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	0	-	-1.687.769
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	16.243.292	6.763.752	16.556.322
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	88.456.361	783.265	12.469.857

I regnskabsposten driftsmidler og inventar indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 7.425 (2016: tkr. 4.246).

Noter Koncern

7 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 1. januar	21.525.000
Tilgang	-
Afgang	-

Kostpris pr. 31. december

21.525.000

Af- og nedskrivninger, goodwill pr. 1. januar	-1.500.000
Årets afskrivninger	-300.000

Af- og nedskrivninger, goodwill pr. 31. december

-1.800.000

Øvrige af- og nedskrivninger pr. 1. januar	6.596.730
Årets resultatandele	4.016.974
Modtaget udbytte	-3.676.949
Årets nedskrivninger	-
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	-

Øvrige af- og nedskrivninger pr. 31. december

6.936.755

Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december

26.661.755

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn:	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Grønvold & Schou A/S	Slagelse	39.000.000	49%	51.962.649	8.197.907

8 Udskudt skat

Udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 518 A aktier á nominelt kr. 1.000 med ret til forlodsudbytte, og 129 B aktier á nominelt kr. 1.000 uden tildelte rettigheder.

I regnskabsåret 2009/10 er aktiekapitalen forhøjet med nom. kr. 35.000 ved udstedelse af 35 B aktier.

**Noter
Koncern**

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
10 Langfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	64.385.741	69.131.833
Ansvarlig lånekapital	6.000.000	2.000.000
Leasingforpligtelser	7.106.044	4.017.842
Anlægslån	12.023.994	13.561.294
Anden gæld	1.435.619	2.506.619
	<u>90.951.398</u>	<u>91.217.588</u>
 Afdrag på gældsforpligtelserne i det kommende år	<u>7.495.478</u>	<u>7.420.712</u>
 Af restgælden forfalder mere end 5 år fra balancetidspunktet	<u>48.745.875</u>	<u>55.041.477</u>
 11 Anden gæld		
Anden gæld omfatter bl.a. negativ markedsværdi af renteswap på tkr. 10.506 (2016: tkr. 12.761) på rentetilpasningslån og anlægslån på henholdsvis nom. tkr. 25.056 og tkr. 35.165. Renteswappene løber til 2027.		
 12 Lejeforpligtelser		
Huslejeforpligtelser		
Koncernen har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Hovedgaden 36, 4295 Stenlille med en resterende uopsigelighedsperiode på 3 år.		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>1.495.763</u>	<u>1.994.351</u>
 Koncernen har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Frejasvej 11-15, 4100 Ringsted med en resterende uopsigelighedsperiode på 5,5 år.		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>3.987.500</u>	<u>4.812.500</u>
 Koncernen har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Sortemosevej 14, 3450 Allerød med en resterende uopsigelighedsperiode på 5 år.		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>9.524.880</u>	<u>11.818.780</u>

Noter

Koncern

12 Lejeforpligtelser (fortsat)

Koncernens samlede leasingforpligtelser vedrørende automobiler udgør pr. 31. december 2017 tkr. 2.048 (2016: tkr. 2.095).

Koncernens samlede leasingforpligtelser vedrørende trucks udgør pr. 31. december 2017 tkr. 2.244 (2016: tkr. 2.733).

Koncernens samlede lejeforpligtelse vedrørende IT udgør pr. 31. december 2017 tkr. 600 (2016: tkr. 555).

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er der stillet pantebrev på nom. tkr. 44.375, samt ejerpantebrev på nom. tkr. 45.000 i ejendommen Værftsvej 51, Køge.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er stillet pantebrev på nom. tkr. 4.476 i ejendommen Solagervej 21 og 26-32, Karise.

Til sikkerhed for gæld til bank er der stillet ejerpantebrev på nom. tkr. 3.000 i grunden Valdemars Haab 9, Køge.

Ejerpantebrevene er tillige til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Buhl Ejendomme ApS samt Buhl Group ApS.

Noter
Koncern

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Buhl Group ApS
Værftsvej 51
4600 Køge

Grundlag

Hovedaktionær

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på normale markedsvilkår.

	2017	2016
	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse, reguleringer		
Finansielle indtægter	1.070.128	942.570
Finansielle omkostninger	-5.441.522	-6.295.549
Kursregulering værdipapirer/resultat associerede virksomheder	3.716.974	3.742.820
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.124.874	-5.927.671
Tab ved indfrielse af leasingkontrakt	-	-
Skat af årets resultat	-4.878.326	-4.658.865
	-11.657.620	-12.196.695
 16 Ændring driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.612.159	21.216.468
Ændring i tilgodehavender	3.770.819	-6.408.672
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-13.176.134	-17.670.672
	-2.793.156	-2.862.876
 17 Omtale af betydningsfulde hændelser, der er indtruffet efter regnskabsårets afslutning		
Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.		

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december
Moderselskab

Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	629.383.746	564.374.553
Vareforbrug	-478.987.164	-429.000.441
Andre driftsindtægter	553.706	440.226
Andre eksterne omkostninger	-47.441.048	-40.807.564
Bruttofortjeneste	103.509.240	95.006.774
1 Personaleomkostninger	-80.224.278	-71.680.751
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.262.438	-4.323.220
Driftsresultat	19.022.524	19.002.803
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.084.302	2.067.467
Udbytte associerede virksomheder	3.676.949	3.641.034
Op-/nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-	365.871
2 Finansielle indtægter	1.055.280	868.383
3 Finansielle omkostninger	-1.752.885	-2.338.608
Resultat før skat	24.086.170	23.606.950
4 Skat af årets resultat	-4.290.446	-4.075.734
Årets resultat	19.795.724	19.531.216
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	18.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.084.302	2.433.336
Overført resultat	12.711.422	-902.120
	19.795.724	19.531.216

Balance pr. 31. december
Modørselskab

Aktiver

Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede rettigheder	-	507.218
5 Immaterielle anlægsaktiver	-	507.218
Indretning af lejede lokaler	783.265	819.838
Driftsmidler og inventar	12.469.857	8.804.457
6 Materielle anlægsaktiver	13.253.122	9.624.295
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23.624.655	19.781.317
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	21.525.000	21.525.000
Værdipapirer	1.810.985	1.530.000
8 Udskudt skatteaktiv	800.739	794.557
Finansielle anlægsaktiver	47.761.379	43.630.874
Anlægsaktiver i alt	61.014.501	53.762.387
Handelsvarer	70.069.639	63.457.483
Varebeholdninger	70.069.639	63.457.483
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	72.717.345	66.928.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.754.295	3.655.310
Andre tilgodehavender	9.125.852	8.373.062
Periodeafgrænsningsposter	57.483	183.088
Tilgodehavender	84.654.975	79.140.114
Likvide beholdninger	167.982	174.181
Omsætningsaktiver	154.892.596	142.771.778
Aktiver i alt	215.907.097	196.534.165

Balance pr. 31. december
Moderselskab

Passiver

Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital	647.000	647.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.600.048	4.515.746
Overført resultat	65.979.857	51.509.399
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	18.000.000
9 Egenkapital	78.226.905	74.672.145
Gæld til kreditinstitutter	10.443.003	12.045.345
Leasingforpligtelser	6.047.594	3.406.469
Ansvarlig lånekapital	6.000.000	2.000.000
Anden gæld	900.000	1.435.619
10 Langfristede gældsforpligtelser	23.390.597	18.887.433
Kortfristet del af langfristet gæld	3.175.060	3.198.322
Gæld til kreditinstitutter	50.692.736	53.869.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.967.334	21.199.677
Gæld til tilknyttede virksomheder	16.359.103	15.305.967
Anden gæld	11.095.362	9.401.251
Kortfristede gældsforpligtelser	114.289.595	102.974.587
Gældsforpligtelser	137.680.192	121.862.020
Passiver i alt	215.907.097	196.534.165

- 11 Lejeforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Eventualposter mv.
- 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
2017					
Egenkapital 1. januar	647.000	4.515.746	51.509.399	18.000.000	74.672.145
<i>Årets resultat og indtægter/ omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>					
Årets resultat	-	2.084.302	17.711.422	-	19.795.724
Årets dagsværdiregulering renteswap <i>Transaktioner med ejerne</i>	-	-	1.759.036	-	1.759.036
Betalt ordinært udbytte	-	-		-18.000.000	-18.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	-5.000.000	5.000.000	-
Egenkapital 1. januar. december	647.000	6.600.048	65.979.857	5.000.000	78.226.905
2016					
Egenkapital 1. januar	647.000	2.082.410	52.007.452	3.000.000	57.736.862
<i>Årets resultat og indtægter/ omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>					
Årets resultat	-	2.433.336	17.097.880	-	19.531.216
Årets dagsværdiregulering renteswap <i>Transaktioner med ejerne</i>	-	-	404.067	-	404.067
Betalt ordinært udbytte	-	-		-3.000.000	-3.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	-	-	-18.000.000	18.000.000	-
Egenkapital 1. januar. december	647.000	4.515.746	51.509.399	18.000.000	74.672.145

Noter
Moderselskab

	2017	2016
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	72.862.374	65.020.051
Pensioner	5.028.130	4.542.008
Andre omkostninger til social sikring	1.124.053	1.066.078
Øvrige personaleomkostninger	1.209.721	1.052.614
	80.224.278	71.680.751
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.064.411	1.154.934
Gennemsnitligt antal medarbejdere	181	163
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	65.757	146.174
Øvrige renteindtægter	989.523	722.209
	1.055.280	868.383
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	127.500	203.398
Øvrige renteomkostninger	1.625.385	2.135.210
	1.752.885	2.338.608
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.234.516	4.190.551
Regulering af skat vedrørende tidligere år	62.112	38.743
Årets udskudte skat	-6.182	-153.560
	4.290.446	4.075.734

Noter
Moderselskab

5 Immaterielle anlægsaktiver	<u>Erhvervede rettigheder</u>	
Kostpris pr. 1. januar	3.566.166	
Tilgang	-	
Afgang	-	
Kostpri pr. 31. december	<u>3.566.166</u>	
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	3.058.948	
Årets afskrivninger	507.218	
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	-	
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>3.566.166</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>-</u></u>	
6 Materielle anlægsaktiver	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Driftsmidler og inventar</u>
Kostpris pr. 1. januar	5.394.729	22.419.881
Tilgang	345.595	7.245.610
Afgang	-	-1.894.927
Kostpris pr. 31. december	<u>5.740.324</u>	<u>27.770.564</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	4.574.891	13.615.424
Årets afskrivninger	382.168	3.373.052
Årets nedskrivninger	-	-
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	-	-1.687.769
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>4.957.059</u>	<u>15.300.707</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>783.265</u></u>	<u><u>12.469.857</u></u>

I regnskabsposten driftsmidler og inventar indgår leasede aktiver med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 7.425 (2016: tkr. 4.246).

Noter
Moderselskab

7 Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 1. januar	13.160.319
Tilgang	-
Afgang	-
	13.160.319
Kostpris pr. 31. december	13.160.319
Opskrivninger pr. 1. januar	6.620.998
Årets resultatandele	2.084.302
Modtaget udbytte	-
Årets opskrivninger	-
Årets dagsværdiregulering af renteswap	1.759.036
	10.464.336
Opskrivninger pr. 31. december	10.464.336
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	23.624.655

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn:	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CFP Ejendomme A/S	Køge	500.000	100%	8.282.760	2.096.939
CFST A/S	Stenlille	500.000	100%	9.495.561	-5.266
TMGR A/S	Køge	500.000	100%	5.846.335	-7.371

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 1. januar	21.525.000
Tilgang	-
Afgang	-
	21.525.000
Kostpris pr. 31. december	21.525.000
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-
Årets nedskrivninger	-
Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	-
	-
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	21.525.000

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn:	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Grønvold & Schou A/S	Slagelse	39.000.000	49%	51.962.649	8.197.907

Noter
Moderselskab

8 Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 12.940 aktier á nominelt kr. 50.

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

	2017	2016
	kr.	kr.
10 Langfristede gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	6.000.000	2.000.000
Leasingforpligtelser	7.106.044	4.017.842
Anlægslån	12.023.994	13.561.294
Anden gæld	1.435.619	2.506.619
	<u>26.565.657</u>	<u>22.085.755</u>
Afdrag på gældsforpligtelserne i det kommende år	<u>3.175.060</u>	<u>3.198.322</u>
Af restgælden forfalder mere end 5 år fra balancetidspunktet	<u>6.524.709</u>	<u>7.611.304</u>
 11 Lejeforpligtelser		
Huslejeforpligtelser		
Virksomheden har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Værftsvej 51, Køge med en opsigelse på 6 måneder.		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>3.871.714</u>	<u>3.806.722</u>
Virksomheden har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Solagervej 21 og 26-30, Karise med en opsigelse på 6 måneder.		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>347.342</u>	<u>341.510</u>
Virksomheden har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Frejasvej 11-15, Ringsted med en uopsigelighed på 5,5 år		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>3.987.500</u>	<u>4.812.500</u>
Virksomheden har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Hovedgaden 36, Stenlille med en uopsigelighed på 3 år		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>1.495.763</u>	<u>1.994.351</u>
Virksomheden har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler, Sortemosevej 14, Allerød med en uopsigelighed på 5 år		
Lejeforpligtelsen udgør	<u>9.524.880</u>	<u>11.818.780</u>

Noter Moderselskab

11 Lejeforpligtelser (fortsat)

Leje- og leasingforpligtelser

Virksomhedens samlede leasingforpligtelser vedrørende automobiler udgør pr. 31. december 2017 tkr. 2.048 (2016: tkr. 2.095).

Virksomhedens samlede leasingforpligtelser vedrørende trucks udgør pr. 31. december 2017 tkr. 2.244 (2016: tkr. 2.733).

Virksomhedens samlede lejeforpligtelse vedrørende IT udgør pr. 31. december 2017 tkr. 600 (2016: tkr. 555).

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

CF Petersen & Søn A/S har afgivet selvskyldner kaution for CF Ejendomme A/S' engagementer med kreditinstitutter.

13 Eventualposter mv.

CF Petersen & Søn A/S hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til Skat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Buhl Group ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. For selskaber, der ikke er 100% ejede af den sambeskattede koncern, er hæftelsen subsidær og begrænset.

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Buhl Group ApS
Værftsvej 51
4600 Køge

Grundlag

Hovedaktionær

Der har i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på normale markedsvilkår.