

Brdr. Thybo A/S

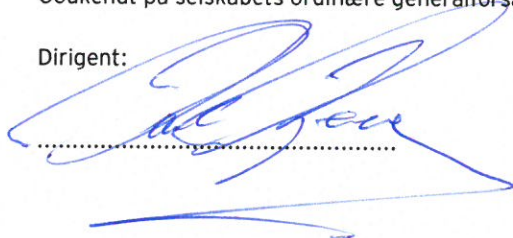
Danmarksvej 30 K, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 10 72 03 89

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. december 2018

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Jensen', is written over a horizontal dotted line. The signature is fluid and cursive.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Brdr. Thybo A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

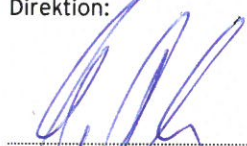
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 7. december 2018

Direktion:



Morten Bjørn Christiansen
direktør

Bestyrelse:



Paul Bjerring
formand



Casper Mølgaard Hansen



Peter Agentoft Nielsen



Morten Bjørn Christiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brdr. Thybo A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brdr. Thybo A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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.

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Horsens, den 7. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Klarskov Larsen

statsaut. revisor

mne32736



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Brdr. Thybo A/S
Adresse, postnr., by	Danmarksvej 30 K, 8660 Skanderborg
CVR-nr.	10 72 03 89
Stiftet	22. april 1987
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
Bestyrelse	Paul Bjerring, formand Casper Mølgaard Hansen Peter Agentoft Nielsen Morten Bjørn Christiansen
Direktion	Morten Bjørn Christiansen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.987.598	27.141.556	28.729.771	26.787.979	18.762.614
Resultat af ordinær primær drift	6.717.245	3.038.461	7.117.027	5.900.488	300.950
Resultat af finansielle poster	-256.756	-234.122	-196.704	-463.723	348.319
Årets resultat	5.008.271	2.152.426	5.445.482	4.300.312	483.786
Balancesum	32.799.754	30.332.422	28.378.816	25.895.564	29.615.605
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.825.836	-1.529.580	-1.086.707	-1.295.484	-1.211.473
Egenkapital	11.806.536	8.950.691	12.198.265	7.152.783	2.852.471
Nøgletal					
Afkastningsgrad	21,3 %	10,4 %	26,2 %	21,3 %	1,1 %
Likviditetsgrad	173,2 %	150,3 %	186,3 %	154,2 %	118,4 %
Soliditetsgrad	36,0 %	29,5 %	43,0 %	27,6 %	9,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	57	59	51	48	44

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at drive bygge- og anlægsvirksomhed og anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i indeværende regnskabsår et overskud efter skat på 5.008 t.kr. mod 2.152 t.kr. i 2016/17. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Det er ledelsens forventning, at selskabet genererer et overskud i 2018/19 på niveau med indeværende regnskabsår.

Forventningen til resultatet er vurderet på baggrund af den nuværende ordrebeholdning og et fortsat fokus på projektstyring og omkostningsminimering.

Der udestår fortsat betaling vedrørende afsluttet entreprisesag fra tidligere regnskabsår. I den igangværende voldgiftssag har selskabet indklaget bygherre for manglende betaling. Ledelsen forventer tilgodehavendet indbetalt.

Der henvises i øvrigt til omtalen i note 5.

Videnressourcer

Kompetente medarbejdere og mange års erfaring danner grundlag for god og professionel opgaveløsning.

Særlige risici

I lighed med konkurrenterne i byggebranchen er virksomheden påvirket af det nuværende prispres i markedet og dermed lavere dækningsgrader. Ledelsen forsøger at imødegå dette gennem gode netværksrelationer, et godt omdømme og effektiv projektstyring.

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret i Østjylland, og ledelsen forsøger at imødegå denne risiko ved at udnytte sin mangeårige erfaring i branchen samt ved det igangsatte generationsskifte.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	31.987.598	27.141.556
2	Personaleomkostninger	-24.345.086	-23.049.781
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-925.267	-956.314
	Andre driftsomkostninger	0	-97.000
	Resultat før finansielle poster	6.717.245	3.038.461
	Finansielle indtægter	279.695	297.954
	Finansielle omkostninger	-536.451	-532.076
	Resultat før skat	6.460.489	2.804.339
3	Skat af årets resultat	-1.452.218	-651.913
	Årets resultat	5.008.271	2.152.426

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Produktionsanlæg og maskiner	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.087.646	3.128.469
		<u>4.087.646</u>	<u>3.128.469</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.087.646</u>	<u>3.128.469</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.259.845	18.609.025
5	Entreprisekontrakter	9.110.668	5.589.595
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	95.827
	Andre tilgodehavender	183.476	133.676
	Periodeafgrænsningsposter	320.808	44.137
		<u>26.874.797</u>	<u>24.472.260</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.837.311</u>	<u>2.731.693</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>28.712.108</u>	<u>27.203.953</u>
	AKTIVER I ALT	<u>32.799.754</u>	<u>30.332.422</u>



Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Aktiekapital	500.000	500.000
	Overført resultat	6.306.536	6.298.265
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.152.426
	Egenkapital i alt	11.806.536	8.950.691
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	1.997.100	1.254.800
	Andre hensatte forpligtelser	287.000	250.500
8	Hensatte forpligtelser i alt	2.284.100	1.505.300
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	2.106.034	1.712.113
	Kreditinstitutter i øvrigt	22.275	69.752
		2.128.309	1.781.865
	Kortfristede gældsforpligtelser		
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	688.221	682.337
5	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.302.817	719.318
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.015.632	9.953.457
	Skyldig selskabsskat	876.731	3.075.522
	Anden gæld	3.697.408	3.663.932
		16.580.809	18.094.566
	Gældsforpligtelser i alt	18.709.118	19.876.431
	PASSIVER I ALT	32.799.754	30.332.422

- 1 Anvendt regnskabspraksis
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
10 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	500.000	6.298.265	5.400.000	12.198.265
11	Overført via resultatdisponering	0	0	2.152.426	2.152.426
	Udloddet udbytte	0	0	-5.400.000	-5.400.000
	Egenkapital 1. oktober 2017	500.000	6.298.265	2.152.426	8.950.691
11	Overført via resultatdisponering	0	8.271	5.000.000	5.008.271
	Udloddet udbytte	0	0	-2.152.426	-2.152.426
	Egenkapital 30. september 2018	500.000	6.306.536	5.000.000	11.806.536



Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	5.008.271	2.152.426
12	Reguleringer	2.402.720	1.884.349
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	7.410.991	4.036.775
13	Ændring i driftskapital	-1.073.438	217.922
	Pengestrømme fra primær drift	6.337.553	4.254.697
	Renteindbetalinger m.v.	279.695	297.954
	Renteudbetalinger m.v.	-536.451	-532.076
	Betalt selskabsskat	-2.914.245	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.166.552	4.020.575
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.825.836	-1.529.580
	Salg af materielle anlægsaktiver	565.000	55.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.260.836	-1.474.580
	Betalt udbytte	-2.152.426	-5.400.000
	Provenue ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	352.328	719.356
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.800.098	-4.680.644
	Årets pengestrøm	-894.382	-2.134.649
	Likvider 1. oktober	2.731.693	4.866.342
	Likvider 30. september	1.837.311	2.731.693

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Thybo A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten er operationel leasing. Ydelser på operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på entreprisekontrakter m.v. 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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 entreprisen som en hensat forpligtelse.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Resultat af primær drift defineres som resultat før finansielle poster.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2 Personalemkostninger		
Lønninger	21.714.213	20.463.345
Pensioner	1.808.376	1.710.731
Andre omkostninger til social sikring	822.497	875.705
	<u>24.345.086</u>	<u>23.049.781</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>57</u>	 <u>59</u>

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 569 t.kr. (2016/17: 391 t.kr.).

3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	709.918	166.813
Årets regulering af udskudt skat	742.300	485.100
	<u>1.452.218</u>	<u>651.913</u>

kr.	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>I alt</u>
4 Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 1. oktober 2017	628.046	10.448.037	11.076.083
Tilgang i årets løb	0	2.825.836	2.825.836
Afgang i årets løb	0	-2.052.644	-2.052.644
Kostpris 30. september 2018	<u>628.046</u>	<u>11.221.229</u>	<u>11.849.275</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	628.046	7.319.568	7.947.614
Årets afskrivninger	0	925.268	925.268
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.111.253	-1.111.253
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>628.046</u>	<u>7.133.583</u>	<u>7.761.629</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>0</u>	<u>4.087.646</u>	<u>4.087.646</u>
 I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	 <u>0</u>	 <u>3.174.994</u>	 <u>3.174.994</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	2017/18	2016/17
5 Entreprisekontrakter		
Salgsværdi af udført arbejde	98.769.406	77.725.139
Acontofaktureringer	-91.961.555	-72.854.862
	<u>6.807.851</u>	<u>4.870.277</u>
der indregnes således:		
Entreprisekontrakter (aktiver)	9.110.668	5.589.595
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	-2.302.817	-719.318
	<u>6.807.851</u>	<u>4.870.277</u>

Som angivet i ledelsesberetningen er der en større entrepriseforsøg som er afsluttet i tidligere regnskabsår, men endelig betaling herfor udestår fortsat som følge af igangværende voldgiftssag. Selskabet har i sagen indklaget byggeherre for manglende betaling.

Arbejdet betragtes af ledelsen som afsluttet, hvorfor tilgodehavendet fra entrepriseforsøget udgør et tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser. Ledelsen forventer tilgodehavendet indbetalt.

6 Aktiekapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år. Virksomhedskapitalen består af 500 aktier a nominelt 1.000 kr. pr. aktie. Alle aktier er tillagt ens rettigheder.

7 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	2.744.071	638.037	2.106.034	0
Kreditinstitutter i øvrigt	72.459	50.184	22.275	0
	<u>2.816.530</u>	<u>688.221</u>	<u>2.128.309</u>	<u>0</u>

8 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver, igangværende arbejder og andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden på 1-5 år.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. september 2018 over for kunder stillet entreprisegarantier på samlet 28.366 t.kr. samt betalingsgarantier på samlet 4.298 t.kr.

Virksomheden har været sambeskattet med NPT Holding ApS som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat frem til 28. februar 2018 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har en samlet huslejeforpligtelse på 157 t.kr., hvilket svarer til huslejen i uopsigelighedsperioden.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er der afgivet virksomhedspant på nom. 5.000 t.kr. med pant i tekniske anlæg og andre driftsmidler og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en regnskabsmæssig værdi af 21.046 t.kr.

Selskabet har afgivet ejendomsforbehold i en bil i forbindelse med optagelse af tilhørende lån. Restgælden udgør 73 t.kr. pr. 30. september 2018 og den regnskabsmæssige værdi udgør 0 t.kr.

kr.	2017/18	2016/17
11 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	2.152.426
Overført resultat	8.271	0
	<u>5.008.271</u>	<u>2.152.426</u>
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	925.267	956.314
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-231.521	42.000
Finansielle poster, netto	256.756	234.122
Skat af årets resultat	1.452.218	651.913
	<u>2.402.720</u>	<u>1.884.349</u>
13 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.402.537	-3.611.989
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.329.099	3.829.911
	<u>-1.073.438</u>	<u>217.922</u>