

TØMRERFIRMAET STEN JENSEN A/S

**Korskildemark 4
2670 Greve**

CVR-nr. 12 20 50 74

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 30. december 2019

Jakob Boie Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	16
Balance pr. 30. september 2019	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter til årsrapporten	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for TØMRERFIRMAET STEN JENSEN 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 18. december 2019

Direktion

Jakob Boie Pedersen
adm. direktør

René Eichhorst

Bestyrelse

Peder Pedersen
formand

Jakob Boie Pedersen

Ralph Søren Nielsen

René Eichhorst

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TØMRERFIRMAET STEN JENSEN A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TØMRERFIRMAET STEN JENSEN A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 regnskabsbrugere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 18. december 2019

Agenda Revision
Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 32 16 05 65

Zeljko Andjelic
Registreret revisor
MNE-nr. mne34263

Selskabsoplysninger

Selskabet	TØMRERFIRMAET STEN JENSEN A/S Korskildemark 4 2670 Greve Telefon: +4546152651 CVR-nr.: 12 20 50 74 Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019 Stiftet: 8. juni 1988 Hjemsted: Greve
Bestyrelse	Peder Pedersen, formand Jakob Boie Pedersen Ralph Søren Nielsen René Eichhorst
Direktion	Jakob Boie Pedersen, adm. direktør René Eichhorst
Revision	Agenda Revision Godkendt Revisionsanpartsselskab Gammeltorv 6 1457 København K
Pengeinstitut	Nykredit Bank SPAREKASSEN KRONJYLLAND

Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	150.965	119.171	75.172	66.385	57.273
Bruttofortjeneste	46.008	35.039	24.314	22.072	17.665
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	20.882	8.619	8.155	4.738	3.143
Resultat før finansielle poster	20.866	8.564	8.039	4.479	2.847
Resultat af finansielle poster	-732	-636	-240	-164	-251
Årets resultat	15.611	6.416	6.023	3.333	1.965
Balance					
Balancesum	41.553	37.533	23.957	15.377	17.725
Investering i materielle anlægsaktiver	-142	-56	0	0	-220
Egenkapital	19.786	9.675	6.935	4.245	2.877
Antal medarbejdere	78	82	50	51	40
Nøgletal					
Bruttomargin	30,5%	29,4%	32,3%	33,2%	30,8%
Overskudsgrad	13,8%	7,2%	10,7%	6,7%	5,0%
Afkastningsgrad	52,8%	27,9%	40,9%	27,1%	20,6%
Soliditetsgrad	47,6%	25,8%	28,9%	27,6%	16,2%
Forrentning af egenkapital	106,0%	77,3%	107,7%	93,6%	78,3%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2014/15. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af entrepriser og håndværksydelser, inden for håndværksområderne tømrer og snedker, el samt maler.

Selskabernes aktivitet består hovedsageligt i entrepriser, renovering, ny- og ombygning, service og salg. Selskabets formål er at udøve virksomhed med håndværk, handel og service samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 15.610.886, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 19.786.247.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende. Selskabet har haft fremgang både hvad angår markedsandele og indtjening.

Selskabet har haft stor vækst i regnskabsåret 2018/19 set i forhold til 2017/18. Selskabet har mærket den positive fremgang i dansk byggeri samt kritisk håndteret og udvalgt projekter m.v., opgaverne har spændt fra store hovedentrepriser til små fagentrepriser og primært B2B. Væksten er sket organisk og derved været under selskabets kontrol. Væksten er fremkommet via langvarige kundeforhold B2B og ikke new biz.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, forventes at være stagnerende i det kommende år. Selskabets forventer en afmatning i dansk byggeri og med henblik på selskabets pipeline. Selskabet har fokus på den fremtidige pipeline samt omstillingsparathed. Selskabet har forberedt sig på denne udvikling og igangsætter løbende effektiviseringsprogrammer i deres supply chain samt styring af produktionen, således at indtjening styrkes.

Renterisici

Renteniveauet har ikke nogen væsentlig effekt på indtjeningen og den nettobærende nettogældudgør ikke et væsentligt beløb.

Kreditrisici

Selskabets har sædvanlige forretningsmæssige og finansielle risici inden for branchen, selskabet har ikke påtaget sig usædvanlige risici.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TØMRERFIRMAET STEN JENSEN A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Hoved og nøgletal. Selskabet har i årene 2015-2017 aflagt deres årsrapporter jf. regnskabsklasse B med tilvalgt elementer fra regnskabsklasse C, "omsætningen er opgjort jf. produktionsmetoden" og "finansiell leasing er indregnet". Disse valg har muliggjort, at sammenlignings tallene for årene 2015-2017 passer til den anvendte regnskabspraksis i 2018-2019. Selskabet havde for regnskabsårene 2015 - 2017 opstillet årsrapporten jf. funktionsopdelt dette er tilpasset i nøgletallene til dagens opstilling dvs. artsopdelt.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab 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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, 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 af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Aktiver bestemt for salg:

Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg frem for gennem fortsat anvendelse, og salget med stor sandsynlighed gennemføres inden for et år i henhold til en samlet kordineret plan. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som bestemt for salg.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender, hvorpå 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 selskabets kreditrisikostyringspolitik. 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2018 - 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Nettoomsætning		150.965.204	119.170.721
Andre driftsindtægter		36.920	1.236.898
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-98.812.781	-79.341.660
Andre eksterne omkostninger		-6.181.191	-6.026.640
Bruttoresultat		46.008.152	35.039.319
Personaleomkostninger	1	-25.126.061	-26.420.642
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		20.882.091	8.618.677
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-16.323	-54.463
Resultat før finansielle poster		20.865.768	8.564.214
Finansielle indtægter	3	79.855	0
Finansielle omkostninger	4	-812.034	-636.145
Resultat før skat		20.133.589	7.928.069
Skat af årets resultat	5	-4.522.703	-1.512.568
Årets resultat		<u>15.610.886</u>	<u>6.415.501</u>
Foreslået udbytte		9.000.000	5.500.000
Overført resultat		6.610.886	915.501
		<u>15.610.886</u>	<u>6.415.501</u>

Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		174.468	48.924
Materielle anlægsaktiver	6	<u>174.468</u>	<u>48.924</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>174.468</u>	<u>48.924</u>
Færdigvarer og handelsvarer		587.090	156.955
Varebeholdninger		<u>587.090</u>	<u>156.955</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.044.589	33.224.095
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	872.242	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.300.597	181.378
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		125.000	0
Andre tilgodehavender		363.822	344.828
Periodeafgrænsningsposter		382.848	336.825
Tilgodehavender		<u>38.089.098</u>	<u>34.087.126</u>
Likvide beholdninger		<u>2.701.939</u>	<u>139.978</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>41.378.127</u>	<u>34.384.059</u>
Aktiver bestemt for salg	8	<u>0</u>	<u>3.100.000</u>
Aktiver i alt		<u>41.552.595</u>	<u>37.532.983</u>

Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		10.286.247	3.675.361
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.000.000	5.500.000
Egenkapital	9	<u>19.786.247</u>	<u>9.675.361</u>
Hensættelse til udskudt skat		1.170.805	1.052.480
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.170.805</u>	<u>1.052.480</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	1.305.464
Banker		873.142	4.576.738
Modtagne forudbetalinger fra kunder		511.689	12.829
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.022.829	11.545.083
Forudfakturering igangværende arbejder	7	0	1.644.262
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.579.866	3.235.314
Skyldigt sambeskatningsbidrag		4.615.788	1.420.438
Anden gæld		2.992.229	3.065.014
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.595.543</u>	<u>26.805.142</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>20.595.543</u>	<u>26.805.142</u>
Passiver i alt		<u>41.552.595</u>	<u>37.532.983</u>
Leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	500.000	3.675.361	5.500.000	9.675.361
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.500.000	-5.500.000
Årets resultat	0	6.610.886	9.000.000	15.610.886
Egenkapital 30. september 2019	500.000	10.286.247	9.000.000	19.786.247

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat		15.610.886	6.415.501
Reguleringer	14	5.271.205	2.203.176
Ændring i driftskapital	15	<u>-8.827.995</u>	<u>-4.668.632</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.054.096	3.950.045
Renteindbetalinger og lignende		79.855	0
Renteudbetalinger og lignende		<u>-812.034</u>	<u>-636.144</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		11.321.917	3.313.901
Betalt selskabsskat		-1.209.029	-1.388.185
Bogført avance på salg af ejendom		<u>0</u>	<u>-1.206.898</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.112.888	718.818
Køb af materielle anlægsaktiver		-141.867	-55.989
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>3.100.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.958.133	-55.989
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.305.464	-76.251
Betalt udbytte		<u>-5.500.000</u>	<u>-3.675.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.805.464	-3.751.251
Ændring i likvider		6.265.557	-3.088.422
Likvide beholdninger		139.978	8.544
Kassekredit		<u>-4.576.738</u>	<u>-1.356.882</u>
Likvider 1. oktober 2018		<u>-4.436.760</u>	<u>-1.348.338</u>
Likvider 30. september 2019		1.828.797	-4.436.760
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.701.939	139.978
Kassekredit		<u>-873.142</u>	<u>-4.576.738</u>
Likvider 30. september 2019		1.828.797	-4.436.760

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.094.718	23.144.693
Pensioner	2.060.314	2.127.819
Andre omkostninger til social sikring	971.029	1.148.130
	<u>25.126.061</u>	<u>26.420.642</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>78</u>	<u>82</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>16.323</u>	<u>54.463</u>
	<u>16.323</u>	<u>54.463</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	59.809	0
Andre finansielle indtægter	<u>20.046</u>	<u>0</u>
	<u>79.855</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	92.500	170.301
Andre finansielle omkostninger	<u>719.534</u>	<u>465.844</u>
	<u>812.034</u>	<u>636.145</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	1.170.805	1.052.480
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.052.480	-917.640
Sambeskatningsbidrag	<u>4.404.378</u>	<u>1.377.728</u>
	<u>4.522.703</u>	<u>1.512.568</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2018		927.515
Tilgang i årets løb		141.867
Afgang i årets løb		<u>-216.044</u>
Kostpris 30. september 2019		<u>853.338</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		878.591
Årets afskrivninger		16.323
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver		<u>-216.044</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		<u>678.870</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		<u>174.468</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	18.494.155	29.262.677
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>-17.621.913</u>	<u>-30.906.939</u>
	<u>872.242</u>	<u>-1.644.262</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	872.242	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>0</u>	<u>-1.644.262</u>
	<u>872.242</u>	<u>-1.644.262</u>

8 Aktiver bestemt for salg

Der er i året regnskabsåret 2017/18 solgt en ejendom, som leveres i 2018/19. Denne ejendom er bogført til salgsværdien på t.kr. 3.100 og man har i 2017/18 bogført en avancen på t.kr. 1.207. Der er derudover en tilhørende forpligtelse vedrørende ejendommen på t.kr. 1.305

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt kr. 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

10 Leje- og leasingforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for et år	1.215.162	1.340.507
Mellem 1 og 5 år	<u>1.402.261</u>	<u>2.490.555</u>
	<u>2.617.423</u>	<u>3.831.062</u>

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter mv.

Selskabet har en samlet huslejeforpligtelse t.kr. 540

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Jakob B. Pedersen ApS og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2019 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer og varelager efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) stort t.kr. 1.500.

Arbejdsgarantier stillet via Tryg overfor kunder udgør or. 30.09.2019 t.kr. 11.361.

Arbejdsgarantier stillet via Nykredit overfor kunder udgør pr. 30.09.2019 t.kr. 6.

Arbejdsgarantier stillet via Atradius overfor kunder udgør or. 30.09.2019 t.kr. 779 .

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabet Jakob B. Pedersen ApS har bestemmende indflydelse i selskabet.

Transaktioner

Køb af varer og ydelser hos tilknyttede virksomheder TDKK 15.166 er sket på markedsvilkår.

Salg af varer og ydelser hos tilknyttede virksomheder TDKK 3.447 er sket på markedsvilkår.

Salg af varer og ydelser hos associerede virksomheder TDKK 328 er sket på markedsvilkår.

Køb af varer og ydelser hos associerede virksomheder TDKK 465 er sket på markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Jakob B. Pedersen ApS

Koncernrapporten for Jakob B. Pedersen ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Korskildemark 4
2670 Greve

Noter til årsrapporten

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-79.855	0
Finansielle omkostninger	812.034	636.145
Af- og nedskrivninger	16.323	54.463
Skat af årets resultat	4.522.703	1.512.568
	<u>5.271.205</u>	<u>2.203.176</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-430.135	175.519
Ændring i tilgodehavender	-4.001.972	-12.411.184
Ændring i leverandører mv.	-4.395.888	7.567.033
	<u>-8.827.995</u>	<u>-4.668.632</u>

Jakob Boie Pedersen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-022944281983
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 13:50:54
Underskrevet med NemID

René Eichhorst

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-172725461567
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 10:13:47
Underskrevet med NemID

Jakob Boie Pedersen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-022944281983
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 13:59:03
Underskrevet med NemID

René Eichhorst

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-172725461567
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 15:18:30
Underskrevet med NemID

Ralph Søren Nielsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-837707816366
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 16:24:42
Underskrevet med NemID

Peder Pedersen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-893733712445
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 17:15:21
Underskrevet med NemID

Zeljko Andjelic

Som Revisor NEM ID
RID: 1252566697500
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 19:37:45
Underskrevet med NemID

Jakob Boie Pedersen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-022944281983
Tidspunkt for underskrift: 30-12-2019 kl.: 20:25:06
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.