

A-REVISION – registrerede revisorer

Postboks 816, Aqqusinersuaq 31, 2 sal tv, 3900 Nuuk
info@a-revision.gl - tel. +299 321995

Nuuk Transport A/S

Qasapi 2
Postboks 104
3900 Nuuk

REG-nr. 459197
GER. nr. 12536054

Årsrapport for 2017

9. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 16-02-2018



Dirigent

DANSKE
REVISORER

FSR*

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017 for Nuuk Transport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

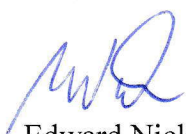
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2017 - 31-12-2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nuuk, den 15-01-2018

Direktion



Edward Niclasen
Direktør

Bestyrelse



Birgit Niclasen
Formand



Jens Mohr Askham



Jens Hesseldahl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nuuk Transport A/S

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nuuk Transport A/S for regnskabsåret 1. januar 31. december 2017, 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Nuuk, den 15-01-2018

A-Revision



Steen Overgaard
Registreret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Nuuk Transport A/S Qasapi 2 Postboks 104 3900 Nuuk
Telefon	299322480
Telefax	299322481
E-mail	nuuk@transport.gl
Hjemmeside	www.transport.gl
REG-nr.	459197
GER-nr.	12536054
Stiftelsesdato	01-01-2009
Hjemsted	Sermersooq
Regnskabsår	01-01-2017 - 31-12-2017
Bestyrelse	Birgit Niclasen, Formand Jens Mohr Askham Jens Hesseldahl
Direktion	Edward Niclasen, Direktør
Revisor	A-Revision Postboks 816 3900 Nuuk
Pengeinstitut	Grønlandsbanken A/S Postboks 1005 3900 Nuuk

32248000/OMG/

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning for 2017

Selskabets hovedaktivitet omfatter i lighed med 2016:

- **Vognmandsforretning** (kranløft, transport, inden- og udendørs oplag (samt tilhørende logistik).
- **Miljøaktiviteter** (indsamling af dagrenovation, service opgaver for boligselskaber, slamsugning og højtryksspuling).
- **Stevedoring** (håndtering af fabriksfiskeskibe ved anløb).
- **Mandskabsudlejning** (skibsvagttjeneste, snerydning og udlejning af mandskab til andre virksomheder).
- **Cafeteria** (drift af eget cafeteria, catering og spillemaskiner).
- **Auto- og entreprenørmaskinværksted og smedeværksted**, der bl.a. producerer og vedligeholder affaldscontainere.
- **Vandkørsel** (distribution af drikke og forbrugsvand).

Markedet i 2017

Selskabet har i 2017 oplevet et forsat generelt højt aktivitetsniveau på det lokale marked. Det skyldes til dels den høje byggeaktivitet. Der har derudover har vi oplevet en stigning i losningerne og i cafeteria-salget. I forhold til 2016, har der ikke været større ekstraordinære opgaver. Samlet har vi en omsætningsstigning i 2017 i forhold til 2016.

Efterspørgsel fra udenlandske interessenter, særligt fiskeskibe, er forsat på et lavt niveau i forhold til det potentiale, der er. De høje afgift til kommune, selvstyret og Sikuki, samt prissætningen hos Polar Oil og Royal Arctic Line er en forhindring for vækst på området. Derudover har omlægningen hos RAL til nyt system og flytningen af terminalen været en vanskelig proces.

Virksomhedens drift i 2017

Vi har på alle områder, undtaget vognmandsforretningen, oplevet stigning i omsætningen. Vi anser at vores kapacitet generelt er ved at være maksimalt udnyttet.

Det forsat høje aktivitets niveau i 2017, har medført manglende tid til forbyggende vedligehold af vores materiel. Taget dets alder i betragtning, har det medført nedbrud og i perioder har påvirket vores kapacitet.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2016 udviser et positivt resultat på 2,2 mil. kr. efter skat, en lille forbedring i forhold til 2016 og anses for tilfredsstillende.

Driften har på alle område haft en tilfredsstillende udvikling i 2017. Det skal bemærkes, at der i årets løb har været forsat højere udgifter til vedligehold end normalt.

Ledelsesberetning

Investeringer

Som planlagt påbegyndte vi reovering og aktivitetstilpasning af selskabets hovedbygning i 2016. Første fase forventes afsluttet i 2017. Der er i 2016 kun sket mindre fornyelser af materiel. Vi forventer i 2017 at forny enkelte større vogne. En proces som forventes fortsat i 2018 og 2019. Der er kun planer om begrænset øgning af kapaciteten på rullende materiel. Dog vil vi altid være til rede at tilpasse os det aktuelle marked.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabet finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling

Vi forventer samlet en marginalt lavere omsætning i 2017, men et tilsvarende resultat.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsætning	58.479.870	55.284.420	46.985.684	42.264.065	43.240.408
Resultat af primær drift	4.359.208	4.304.973	2.863.925	577.388	-295.906
Årets resultat	2.151.357	2.088.751	1.103.011	-476.045	-930.009
Ekstraordinære poster	0	0	0	0	0
Udbytte	0	0	0	0	0
Investering i materiele anlægsaktiver	11.428.079	3.029.993	2.249.610	5.617.912	15.201.379
Immateriele anlægsaktiver	5.500.000	6.000.000	6.500.000	7.000.000	7.500.000
Materiele anlægsaktiver	86.466.269	79.158.339	80.379.779	82.245.292	82.031.324
Omsætningsaktiver	11.783.730	10.293.101	9.191.656	7.292.139	7.754.617
Aktiver i alt	103.749.999	95.451.440	96.071.435	96.537.431	97.285.941
Egenkapital i alt	11.289.503	9.138.147	7.049.398	5.946.387	6.422.428
Indtjeningsgrad (EBITDA-margin) (%)	15,11	16,38	15,92	13,45	10,13
Overskudsgrad (%)	7,45	7,79	6,10	1,37	-0,68
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	21,06	25,81	16,97	-7,70	-13,50
Afkastningsgrad (%)	4,42	4,57	3,01	0,62	-0,29
Aktivernes omsætningshastighed	0,59	0,58	0,49	0,44	0,47
Likviditetsgrad I	0,34	0,34	0,31	0,23	0,24

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Nuuk Transport A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse B og C om ledelsesberetningen samt reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf, samt drift af materiel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	20 år	0%
Bygninger	20-30 år	50%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	33%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, nedskrevet til restværdi	3-10 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Kostprisen for egenproducerede anlægsaktiver omfatter løn- og materialeomkostninger mv., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Desuden indregnes renteomkostninger på lån til finansiering af fremstillingen af sådanne aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, i kostprisen.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav

Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav er indregnet som selvstændige gældsposter i balancen.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen

Anvendt regnskabspraksis

og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

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.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Indtjeningsgrad (EBITDA-margin) (%)	=	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Aktivernes omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad I		Omsætningsaktiver i alt Kortfristede forpligtelser

Resultatopgørelse

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning	1	57.909.720	55.284.420
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		570.150	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	2	-25.901.052	-24.381.658
Andre eksterne omkostninger		-887.567	-834.868
Bruttoresultat		31.691.251	30.067.894
Personaleomkostninger	3	-22.854.894	-21.011.488
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4	-4.477.149	-4.751.434
Driftsresultat		4.359.208	4.304.972
Finansielle indtægter		46.585	68.273
Finansielle omkostninger		-1.251.375	-1.298.918
Resultat før skat		3.154.418	3.074.327
Skat af årets resultat	5	-1.003.061	-985.577
Årets resultat		2.151.357	2.088.750
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.151.357	2.088.750
		2.151.357	2.088.750

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
AKTIVER			
Goodwill	6	5.500.000	6.000.000
Immaterielle anlægsaktiver		5.500.000	6.000.000
Grunde og bygninger	7	54.000.965	55.197.837
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	24.925.929	21.749.425
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	9	7.539.375	2.211.077
Materielle anlægsaktiver		86.466.269	79.158.339
Anlægsaktiver		91.966.269	85.158.339
Varebeholdninger		5.108.758	4.718.583
Varebeholdninger	10	5.108.758	4.718.583
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.878.889	3.847.828
Andre tilgodehavender		1.535.814	1.418.408
Periodeafgrænsningsposter		128.500	191.225
Tilgodehavender		6.543.203	5.457.461
Likvide beholdninger		131.769	117.057
Omsætningsaktiver		11.783.730	10.293.101
Aktiver		103.749.999	95.451.440

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
PASSIVER			
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	12	10.289.503	8.138.147
Egenkapital		11.289.503	9.138.147
Hensættelser til udskudt skat	13	18.814.276	18.543.527
Hensatte forpligtelser		18.814.276	18.543.527
Gæld til banker		22.403.000	21.712.881
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.150.400	1.150.400
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav	14	15.000.000	15.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	38.553.400	37.863.281
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		3.938.923	3.723.042
Gæld til banker		7.767.890	2.963.612
Modtagne forudbetalinger fra kunder		89.904	52.429
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.941.707	2.163.719
Selskabsskat		732.313	1.282.685
Anden gæld		5.013.226	4.178.118
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.460.224	15.397.651
Periodeafgrænsningsposter		148.632	145.230
Kortfristede gældsforpligtelser		35.092.819	29.906.486
Gældsforpligtelser		73.646.219	67.769.767
Passiver		103.749.999	95.451.440
Ejerskab	16		
Nærtstående parter	17		
Eventualforpligtelser	18		

Pengestrømsopgørelse

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	2.151.357	2.088.750
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.477.149	4.751.434
Regulering af skat af årets resultat	732.312	1.282.685
Regulering af udskudt skat	270.749	-297.108
Ændring i varebeholdninger	-390.175	-1.610.695
Ændring i tilgodehavender	-1.085.742	500.865
Ændring i leverandørgæld mv.	716.548	-314.076
Pengestrømme fra ordinær drift	6.872.198	6.401.855
Betalt selskabsskat	-1.282.685	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.589.513	6.401.855
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.428.079	-3.401.993
Salg af materielle anlægsaktiver	143.000	372.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-11.285.079	-3.029.993
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-4.033.432	-5.184.339
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	4.939.432	2.125.914
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	906.000	-3.058.425
Ændringer i likvider	-4.789.566	313.437
Likvider, primo	-2.846.555	-3.159.992
Likvider, ultimo	-7.636.121	-2.846.555
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	131.769	117.057
Kortfristet gæld til banker	-7.767.890	-2.963.612
Likvider i alt	-7.636.121	-2.846.555

Noter

	2017	2016
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder er udeladt af konkurrencemæssige hensyn.		
2. Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		
Omkostninger til materialer og energi	18.150.314	18.826.169
Omkostninger til drift af materiel	7.750.739	5.555.489
	25.901.053	24.381.658
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	21.530.888	19.966.467
Andre personaleomkostninger	1.324.006	1.045.021
	22.854.894	21.011.488
4. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger Goodwill	500.000	500.000
Afskrivninger bygning og anlæg	1.196.871	1.196.871
Afskrivninger andre aktiver, driftsmateriel og inventar	2.696.458	2.826.779
Tab/avance ved salg	83.820	227.784
	4.477.149	4.751.434
5. Skat af årets resultat		
Aktuel Skat	732.312	1.282.685
Regulering udskudt skat	270.749	-297.108
	1.003.061	985.577
6. Goodwill		
Kostpris primo	10.000.000	10.000.000
Kostpris ultimo	10.000.000	10.000.000
Af- og nedskrivninger primo	-4.000.000	-3.500.000
Årets afskrivninger	-500.000	-500.000
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.500.000	-4.000.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.500.000	6.000.000

Noter

	2017	2016
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	64.906.140	64.327.190
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	578.950
Kostpris ultimo	64.906.140	64.906.140
Af- og nedskrivninger primo	-9.708.303	-8.511.432
Årets afskrivninger	-1.196.871	-1.196.871
Af- og nedskrivninger ultimo	-10.905.174	-9.708.303
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.000.966	55.197.837
Indregnede renter i kostprisen for aktiverne		138.249
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	53.148.494	54.052.877
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	6.099.781	1.212.293
Afgang i årets løb	-3.169.083	-2.116.676
Kostpris ultimo	56.079.192	53.148.494
Af- og nedskrivninger primo	-31.399.069	-30.089.183
Årets afskrivninger	-2.696.458	-2.826.779
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.942.264	1.516.893
Af- og nedskrivninger ultimo	-31.153.263	-31.399.069
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.925.929	21.749.425
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.211.077	600.327
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.328.298	1.610.750
Kostpris ultimo	7.539.375	2.211.077
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.539.375	2.211.077
10. Varebeholdninger		
<i>Varebeholdninger er opgjort således:</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	5.108.758	4.718.583
Varebeholdninger i alt	5.108.758	4.718.583
11. Virksomhedskapital		
Saldo primo	1.000.000	1.000.000
Saldo ultimo	1.000.000	1.000.000

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

2017

2016

12. Overført resultat

Saldo primo	8.138.146	6.049.397
Årets tilgang	2.151.357	2.088.750
Saldo ultimo	10.289.503	8.138.147

13. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelsen fordeler sig på følgende poster:

Immaterielle anlægsaktiver	1.749.000	1.908.000
Materielle anlægsaktiver	17.177.401	16.726.981
Tilgodehavender	-112.125	-91.454
Saldo ultimo	18.814.276	18.543.527

14. Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for øvrige kreditorer. Der er ikke aftalt afviklingsvilkår.

15. Langfristede gældsforpligtelser

De langfristede gældsforpligtelser forfalder således:

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til banker	22.403.000	3.938.923	15.205.835
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.150.400	0	1.150.400
Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditorkrav	15.000.000	0	15.000.000
	38.553.400	3.938.923	31.356.235

Under gæld til banker indgår byggekreditter på 7.065.349 kr, hvor afvikling endnu ikke er aftalt.

16. Ejerskab

Edward Nicklasen har via sin ejerandel bestemmede indflydelse på selskabet.

17. Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter:

Edward Niclasen har udlånt 29.331 t.kr. til selskabet, heraf 15.000 t.kr. som ansvarlig lån. Lånene er forrentet med 294 t. kr.

18. Eventualforpligtelser

Noter

2017

2016

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for långivere er udstedt følgende sikkerheder:

Pantebreve i selskabets ejendomme	1.150.400	1.150.400
Ejerpantebreve i selskabets ejendomme	27.000.000	27.000.000
Løsøre pantebreve i selskabet driftsmateriel	14.750.000	14.750.000
	42.900.400	42.900.400

De regnskabsmæssige værdier for pantsatte aktiver udgør:

Bygning og anlæg	54.000.965	55.197.837
Driftsmateriel	9.456.230	10.644.846
	63.457.195	65.842.683