

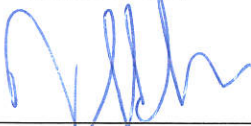
Christiansen & Essenbæk A/S

Ejby Industrivej 80
2600 Glostrup
CVR-nr. 14375597

Årsrapport for 2018

28. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 06-03-2019



Jan Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 for Christiansen & Essenbæk 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 06-03-2019

Direktion

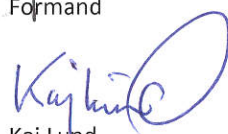


Jon Buch Vedstesen
Adm. direktør

Bestyrelse



Jørgen Christiansen
Formand



Kaj Lund



Jan Christiansen



Bent Granum



Kurt Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Christiansen & Esserbæk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Christiansen & Esserbæk A/S for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2018, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 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". 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 06-03-2019

Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 53371914

Martin Sørensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35502

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Christiansen & Essenbæk A/S Ejby Industrivej 80 2600 Glostrup
Telefon	45 88 888 203
Telefax	45 88 888 204
Hjemmeside	www.ceas.dk
CVR-nr.	14375597
Regnskabsår	01-01-2018 - 31-12-2018
Bestyrelse	Jørgen Christiansen, Formand Jan Christiansen Kurt Christensen Kaj Lund Bent Granum
Direktion	Jon Buch Vedstesen, Adm. direktør
Revisor	Ri Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Skagensgade 1 2630 Taastrup CVR-nr.: 53371914

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet udfører entreprenøropgaver med hovedvægten på betonrenovering, injicering, sprøjtebeton, anlægsbeton, nedbrydning og trafikspærring.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2018 - 31-12-2018 udviser et resultat på t.kr. 307 mod t.kr. 6.574 i 2017, og virksomhedens balance pr. 31-12-2018 udviser en balancesum på t.kr. 100.679 mod t.kr. 88.100 i 2017, og en egenkapital på t.kr. 30.748 mod t.kr. 30.441 i 2017.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Resultatet er for 2018 er ikke tilfredsstillende og ikke som forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2017.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes, blandt andet på grund af en udarbejdet strategiplan for 2019-2021 at der sker, en positiv udvikling i virksomhedens aktiviteter for de kommende år. Måler man ud fra vores aktuelle ordrebeholdning, forventes vi, at budgettet for omsætning og indtjening for 2019 vil blive opfyldt. For 2019 forventes en omsætning på t. kr. 260.000 med et forventet resultat af primær drift på t. kr.5.850 Med den udarbejdede strategi forventes der også positive resultater for hhv. 2020 og 2021.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens vidensressourcer

I Christiansen & Essenbæk A/S har vi et kontinuerligt fokus på at udvikle processer og samarbejdsformer, der skal være medvirkende til at effektivisere alle vores aktiviteter. Alle medarbejdere er eksempelvis omfattet af et stort og specialiseret uddannelsesprogram (CEAS Academy), som systematisk fremmer kompetencer på alle niveauer. Et nyt for årene 2019 - 2020 er netop sat iværksat, med henblik på at opnå de strategiske mål. Herudover har virksomheden fået udviklet flere app's, der anvendes til projekt-, time-, kvalitet-, arbejdsmiljø og økonomistyring.

Særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche

Likviditeten styres gennem etablerede og hensigtsmæssige kreditrammer og lånetilsagn, som er afstemt efter behovet for finansiering af den planlagte drift. Der er i virksomheden opbygget forskellige systemer til forebyggelse af risici, herunder specielt de særlige risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Ud over kravene i lovgivningen tilstræber Christiansen & Essenbæk A/S via sin politik at gennemføre alle aktiviteter med en så minimeret belastning af miljøet som muligt.

Christiansen & Essenbæk A/S er ligeledes Arbejdsmiljøcertificeret (DS/OHAS 18001:2008). Vi vil være med til at sætte det tekniske og faglige niveau inden for entreprenørarbejdet på disse områder, ligesom vi vil være med til at skabe tekniske hjælpemidler og arbejdsredskaber. Vi forpligtiger os endvidere til en løbende forbedring af arbejdsmiljøet. Vi ønsker, gennem forudseenhed og planlægning, at levere godt arbejde til aftalt tid, og at arbejdet er udført i et sundt og sikkert arbejdsmiljø, uden ulykker og nedslidning, ligesom vi ikke accepterer unødigt forurening samt unødigt spild af energi og ressourcer. Der arbejdes frem mod at opnå den nye ISO 45000 ultimo 2020.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Gennem CEAS-Academy er der stor fokus på at udvikle medarbejdernes viden og kompetencer, så disse understøtter virksomhedens strategier. Dette medvirker ligeledes til både at fastholde og tiltrække de bedste medarbejdere i branchen. Der arbejdes via CEAS-Academy målrettet med ledelsesudvikling på alle niveauer i virksomheden.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsætning	250.236	215.871	212.190	212.509	165.537
Finansielle poster netto	1.128	2.926	590	653	85
Resultat af primær drift	-935	4.729	1.388	3.791	5.541
Resultat før skat	193	7.655	1.978	4.444	5.626
Årets resultat	307	6.574	1.696	3.591	4.270
Investering i materielle anlægsaktiver	1.431	4.505	1.981	2.083	93
Anlægsaktiver i alt	19.835	19.721	13.817	12.318	10.775
Virksomhedskapital	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520
Omsætningsaktiver	80.844	68.379	78.830	62.694	54.299
Egenkapital i alt	30.748	30.441	23.867	22.171	18.580
Kortfristede gældsforpligtelser	65.527	53.144	66.117	49.313	44.879
Balancesum	100.679	88.100	92.647	75.012	65.074
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	1,00	24,21	7,37	17,62	25,99
Overskudsgrad (%)	-0,37	2,19	0,65	1,78	3,35
Soliditetsgrad (%)	30,54	34,55	25,76	29,56	28,55
Afkastningsgrad (%)	0,95	9,18	3,46	7,10	10,33
Aktivernes omsætningshastighed	2,65	2,39	2,53	3,03	2,82
Likviditetsgrad I	1,23	1,29	1,19	1,27	1,21
Indre værdi (%)	1.220,16	1.207,98	947,1	879,8	737,3

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Christiansen & Essenbæk A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, da virksomheden selv er dattervirksomhed af en højere liggende modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner i hele tusinder.

Omregning af fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 afskrivning og forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgrader på balancedagen kan opgøres pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønninger, andre eksterne omkostninger samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg og maskiner.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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
Immaterielle anlæg	5-10 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Indtægter fra kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Indtægter fra kapitalandel omfatter resultatet efter skat i den tilknyttede virksomhed.

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.

Skatter

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Nedskrivning af anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af såvel 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed måles efter den indre værdis metode. Såfremt den tilknyttede virksomhed opnår en negativ egenkapital måles denne til 0, idet den negative værdi modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktiske udførte andel.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af aconto faktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Leasingforpligtelser

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

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

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

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte aconto skatter.

Anvendt regnskabspraksis

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse, idet der udarbejdes pengestrømsopgørelse i modervirksomheden Murersvendenes Finans A/S, hvori dattervirksomhedens pengestrømme indgår.

Anvendt regnskabspraksis**Forklaring af nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{(\text{Resultat af primær drift} + \text{finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Aktivernes omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad I	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Indre værdi (%)	=	$\frac{\text{Egenkapitalen}}{\text{Virksomhedskapitalen}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Resultatopgørelse

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Nettoomsætning		250.236	215.871
Produktionsomkostninger	1	<u>-236.965</u>	<u>-198.685</u>
Bruttoresultat		13.271	17.186
Administrationsomkostninger	1	<u>-14.206</u>	<u>-12.457</u>
Resultat af primær drift		-935	4.729
Indtægter af kapitalandel i tilknyttet selskab	2	737	2.934
Finansielle indtægter	3	1.097	635
Finansielle omkostninger	4	<u>-706</u>	<u>-643</u>
Resultat før skat		193	7.655
Skat af årets resultat	5	<u>114</u>	<u>-1.081</u>
Årets resultat	6	<u>307</u>	<u>6.574</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		737	2.934
Overført resultat		<u>-430</u>	<u>3.640</u>
Resultatdisponering		<u>307</u>	<u>6.574</u>

Balance 31. december 2018

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsomkostninger	7	<u>714</u>	<u>974</u>
Immaterielle anlægsaktiver		<u>714</u>	<u>974</u>
Produktionsanlæg og maskiner	8	5.424	5.808
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	<u>168</u>	<u>147</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>5.592</u>	<u>5.955</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10, 11	<u>13.529</u>	<u>12.792</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>13.529</u>	<u>12.792</u>
Anlægsaktiver		<u>19.835</u>	<u>19.721</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.088	34.267
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	12.090	12.070
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.495	20.636
Tilgodehavende selskabsskat		468	0
Andre tilgodehavender		33	31
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>1.626</u>	<u>1.346</u>
Tilgodehavender		<u>80.800</u>	<u>68.350</u>
Likvide beholdninger		<u>44</u>	<u>29</u>
Omsætningsaktiver		<u>80.844</u>	<u>68.379</u>
Aktiver		<u>100.679</u>	<u>88.100</u>

Balance 31. december 2018

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Passiver			
Virksomhedskapital		2.520	2.520
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		6.322	5.585
Reserve for udviklingsomkostninger		557	760
Overført resultat		21.349	21.576
Egenkapital		30.748	30.441
Hensættelser til udskudt skat	13	2.194	1.828
Andre hensatte forpligtelser	15	920	920
Hensatte forpligtelser		3.114	2.748
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.290	1.767
Langfristede gældsforpligtelser	16	1.290	1.767
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	476	635
Gæld til banker		7.036	5.661
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	2.231	4.061
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.707	16.206
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.669	11.134
Selskabsskat		0	60
Anden gæld		17.408	15.387
Kortfristede gældsforpligtelser		65.527	53.144
Gældsforpligtelser		66.817	54.911
Passiver		100.679	88.100
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		
Begivenheder efter balancedagen	19		

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Reserve for Udviklings- omkostninge r	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2018	2.520	5.585	760	21.576	30.441
Årets resultat	0	737	-203	-227	307
Egenkapital 31-12-2018	2.520	6.322	557	21.349	30.748

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

	2018	2017
1. Personalemkostninger		
Lønninger	88.349	72.350
Pensioner	7.396	6.160
Andre omkostninger til social sikring	2.489	2.230
	<u>98.234</u>	<u>80.740</u>
<i>Personalemkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>		
Produktionsomkostninger	93.186	77.017
Administrationsomkostninger	5.048	3.723
	<u>98.234</u>	<u>80.740</u>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Direktion og bestyrelse	2.032	1.933
	<u>2.032</u>	<u>1.933</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>188</u>	<u>160</u>
2. Andre driftsindtægter		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet selskab	737	2.934
	<u>737</u>	<u>2.934</u>
3. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	556	635
Andre finansielle indtægter	541	0
	<u>1.097</u>	<u>635</u>
4. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomhed	330	212
Andre finansielle omkostninger	376	431
	<u>706</u>	<u>643</u>
5. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	366	1.021
Skat af årets resultat	-468	60
Regulering af skat tidligere år	-12	0
	<u>-114</u>	<u>1.081</u>
6. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	737	2.934
Årets resultat	-430	3.640
	<u>307</u>	<u>6.574</u>

Noter

	2018	2017
7. Færdiggjorte udviklingsomkostninger		
Kostpris primo	1.298	1.298
Kostpris ultimo	1.298	1.298
Af- og nedskrivninger primo	-324	-65
Årets afskrivninger	-260	-259
Af- og nedskrivninger ultimo	-584	-324
Regnskabsmæssig værdi ultimo	714	974

Udviklingsprojektet vedrører software til udvikling af tinmesagsregistrering, registrering af reservedele, ekstra arbejder og lignende. Der fungerer i flere serviceafdelinger hvor afregning sker på timebasis og tilbud på mindre sager. Administrativt er der blevet løftet 50 timer om måneden og der forventes at implementeringen fortsætter og at projektet kan indtjenes i løbet af 3 til 4 år.

8. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris primo	12.715	8.370
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.359	4.345
Kostpris ultimo	14.074	12.715
Af- og nedskrivninger primo	-6.907	-5.672
Årets afskrivninger	-1.743	-1.235
Af- og nedskrivninger ultimo	-8.650	-6.907
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.424	5.808

Der er ti finansielt leasede aktiver. To vægsave, to vandspulere, to tavlevogne, en MAN lastbil, en generator, en minilæsser og en miljøvogn til en samlet regnskabsmæssig værdi af t.kr. 1.563.

9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	827	667
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	72	160
Kostpris ultimo	899	827
Af- og nedskrivninger primo	-680	-639
Årets afskrivninger	-51	-41
Af- og nedskrivninger ultimo	-731	-680
Regnskabsmæssig værdi ultimo	168	147

Noter

	2018	2017
10. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris primo	7.207	7.207
Kostpris ultimo	7.207	7.207
Opskrivninger primo	5.585	2.651
Årets resultat	737	2.934
Opskrivninger ultimo	6.322	5.585
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.529	12.792

11. Oplysninger om kapitalandel i tilknyttet virksomhed*Tilknyttet virksomhed*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Ågade 1 og Færgeparken 8-14 ApS	C/O Murersvendenes Finans A/S Ejby Industrivej 80 2600 Glostrup	100,00

12. Acontofaktureringer på igangværende arbejder

Salgsværdi af udført arbejde	69.054	129.801
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-59.195	-121.792
Nettoværdi af igangværende arbejder	9.859	8.009

Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	12.090	12.070
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-2.231	-4.061
	9.859	8.009

13. Hensættelser til udskudt skat

Primo	1.828	807
Årets ændring på udskudt skat	366	1.021
Saldo ultimo	2.194	1.828

Udskudt skat er afsat med 22%, som de midlertidige forskelle forventes realiseret til.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	1.626	1.346
Saldo ultimo	1.626	1.346

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af lejeydelser, forsikringer, bonus fra leverandører, uddannelse i 2018, tilgodehavende lønrefusion samt renteindtægter fra en voldgiftssag.

Noter

	2018	2017
15. Andre hensatte forpligtelser		
Hensat, garantiarbejder	920	920
Saldo ultimo	920	920

Hensatte garantiforpligtelser har til formål, at dække selskabets 5-årige garantiforpligtelse i forbindelse med de udførte arbejder.

Garantiforpligtelserne opgøres på baggrund af gennemsnittet af de sidste 5 års forbrug:
Dette forbrug tillægges 150%, hvorved hensættelsen fuldt ud dækker de historiske omkostninger

Herudover foretages der hensættelser til konkrete sager, på baggrund af en individuel vurdering.

Forfaldstidspunkterne for garantiforpligtelser forventes at blive: t.kr.

	2018	2017
Inden for et år	423	423
Mellem et og fem år	497	497

16. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Leasingforpligtelser	1.290	476	0
	1.290	476	0

17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Selskabet har opnået arbejdsgarantier igennem Tryg Garanti, garantirammen på t.kr. 60.000 er udnyttet pr 31. december 2018 med t.kr. 41.961.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Murersvendenes Finans A/S, der er administrationselskab i sambeskatningen.

Der er anlagt sag mod selskabet. Det er på nuværende tidspunkt uklart om sagen udløser et erstatningsansvar og med hvilket beløb. Sagen afventer en syn- og skønserklæring.

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

Leje- og leasingkontrakter:

Selskabet har indgået serviceleasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 895 og en restløbetid på i gennemsnit 2,0 år.

Selskabet har indgået huslejeaftale med søsterselskabet Murersvendenes Aktieselskab til en årlig husleje på t.kr. 2.113. Huslejeaftalen kan opsiges med seks måneders varsel.

Noter

18. Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalen:
Murersvendenes Finans A/S, Ejby Industrivej 80, 2600 Glostrup

Koncernregnskab:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Murersvendenes Finans A/S, Ejby Industrivej 80, 2600 Glostrup.

Transaktioner:

Der har ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse eller direktion bortset fra normalt ledelsesvederlag.

Alle transaktioner mellem koncernselskaberne er foretaget på markedsmæssige vilkår.

19. Begivenheder efter balancedagen

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