

## **Christoffersen & Knudsen A/S**

**Valhøjs Allé 130  
2610 Rødovre**

**CVR-nr. 14 74 81 05**

**Årsrapport for 2017/18  
(27. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 29. november 2018

---

Hans Christian Galst  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. juli 2017 - 30. juni 2018	17
Balance pr. 30. juni 2018	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2017 - 30. juni 2018	21
Noter til årsrapporten	22

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Christoffersen & Knudsen 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. juni 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 22. november 2018

### **Direktion**

Birger Abildgaard Villirs  
adm. direktør

Mogens Ulrich-Sørensen  
direktør

### **Bestyrelse**

Hans Christian Galst  
formand

Mogens Ulrich-Sørensen

Rasmus Lindhardt

Jesper Svendsen

Birger Abildgaard Villirs

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i Christoffersen & Knudsen A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Christoffersen & Knudsen A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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**

Vort 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 22. november 2018

Aries Statsautoriseret  
Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 26 45 41 23

Poul Johannessen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29384

## Selskabsoplysninger

Christoffersen & Knudsen A/S  
Valhøjs Allé 130  
2610 Rødovre

CVR-nr. 14 74 81 05

Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018  
Stiftet: 10. januar 1991

Hjemsted: Rødovre

### Bestyrelse

Hans Christian Galst, formand  
Mogens Ulrich-Sørensen  
Rasmus Lindhardt  
Jesper Svendsen  
Birger Abildgaard Villirs

### Direktion

Birger Abildgaard Villirs, adm. direktør  
Mogens Ulrich-Sørensen, direktør

### Revision

Aries Statsautoriseret  
Revisionsanpartsselskab  
Christian X's Allé 168  
2800 Kongens Lyngby

### Pengeinstitut

Danske Bank

Sydbank

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Villirs Holding ApS

## Hoved- og nøgletal

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

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	67.959	50.797	47.674	43.523	35.466
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	10.180	8.862	6.889	6.877	5.785
Resultat før finansielle poster	8.458	7.065	5.484	5.735	4.633
Årets resultat	6.282	5.144	4.076	4.716	2.951
<b>Balance</b>					
Balancesum	58.786	38.836	32.686	28.855	32.008
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.535	-1.047	-2.542	-1.364	-1.878
Egenkapital	18.282	17.144	16.332	15.972	11.755
Antal medarbejdere	100	78	77	72	55
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	17,3%	19,8%	17,8%	18,8%	16,3%
Soliditetsgrad	31,1%	44,1%	50,0%	55,4%	36,7%
Forrentning af egenkapital	35,5%	30,7%	25,2%	34,0%	29,2%

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



## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i VVS-arbejder indenfor bygge og anlæg i såvel den private som i den offentlige sektor. Dette forgår primært i form af hoved- og delentrepriser på de enkelte opgaver. Herudover påtager selskabet sig arbejde efter regning for private og erhvervsdrivende m.fl.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 6.281.875, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på kr. 18.281.875.

Selskabets ledelse er tilfreds med årets resultat som fortsat afspejler den forventede udvikling.

### ***Finansiering***

Selskabet er som i tidligere år selvfinansierende.

### ***Investeringer***

Årets investeringer er primært foretaget i materielle anlægsaktiver og sekundært i værdipapirer og der forventes det samme for det kommende år.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabet følger den af ledelsen opstillede plan for forventet udvikling for årene 2017 - 2022. Planen vurderes og reguleres løbende.

### **Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling**

Som oplyst er ledelsen tilfreds med udviklingen i forhold til sidste år.

### **Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening**

I selskabet værnes der om medarbejdere og arbejdsmiljø - to faktorer som gerne skulle give et positivt afkast. Selskabets videnressourcer vurderes afgørende for den fremtidige vækststrategi.

## **Ledelsesberetning**

### **Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici**

#### ***Driftsmæssige risici***

I lighed med tidligere år deltager selskabet på udvalgte licitationer og med den nuværende ordrebeholdning og mandskab vurderes de kommende år at kunne indbringe selskabet en positiv indtjening.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.**

Selskabet bestræber sig på fortsat at have fokus på miljørigtige løsninger og efterleve aktuelle krav til overholdelse af lovgivning m.m.

### **Forskning og udvikling**

Selskabet har ikke afholdt omkostninger til forskning.

### **Filialer i udlandet**

Selskabet har ingen filialer og der har således ikke været aktiviteter i udlandet.

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Selskabets finansielle beredskab er tilfredsstillende og det forventes at selskabet også fremover vil være selvfinansierende.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Christoffersen & Knudsen A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

### **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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

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.

### **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 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.

### **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 finansiell 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 posterings direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt 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	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer 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.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **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 ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

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

### **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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **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.

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. juli 2017 - 30. juni 2018

	Note	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>67.958.574</b>	<b>50.796.674</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-57.778.531</u>	<u>-41.934.934</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>10.180.043</b>	<b>8.861.740</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.721.749</u>	<u>-1.796.241</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.458.294</b>	<b>7.065.499</b>
Finansielle indtægter	2	61.445	54.100
Finansielle omkostninger	3	<u>-431.117</u>	<u>-387.403</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.088.622</b>	<b>6.732.196</b>
Skat af årets resultat	4	<u>-1.806.747</u>	<u>-1.587.948</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>6.281.875</u></b>	<b><u>5.144.248</u></b>
Resultatdisponering	5		

## Balance pr. 30. juni 2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>4.693.218</u>	<u>4.879.445</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>4.693.218</u></b>	<b><u>4.879.445</u></b>
Deposita	7	<u>414.386</u>	<u>404.489</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>414.386</u></b>	<b><u>404.489</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>5.107.604</u></b>	<b><u>5.283.934</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.262.845	26.107.645
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.934.789	1.378.943
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.326.000	800.000
Andre tilgodehavender		93.537	176.470
Udskudt skatteaktiv	11	47.351	50.450
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>130.864</u>	<u>63.608</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>43.795.386</u></b>	<b><u>28.577.116</u></b>
Værdipapirer		<u>3.979.612</u>	<u>2.984.520</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>3.979.612</u></b>	<b><u>2.984.520</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>5.903.769</u></b>	<b><u>1.990.107</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>53.678.767</u></b>	<b><u>33.551.743</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>58.786.371</u></b>	<b><u>38.835.677</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		11.500.000	11.500.000
Foreslået udbytte		6.281.875	5.144.248
<b>Egenkapital</b>	10	<b><u>18.281.875</u></b>	<b><u>17.144.248</u></b>
Banker		15.407	54.509
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.057.066	7.943.675
Forudfakturering igangværende arbejder	8	7.818.464	4.593.000
Selskabsskat		1.803.648	1.671.186
Anden gæld		11.809.911	7.429.059
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>40.504.496</u></b>	<b><u>21.691.429</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>40.504.496</u></b>	<b><u>21.691.429</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>58.786.371</u></b>	<b><u>38.835.677</u></b>
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2017	500.000	11.500.000	5.144.248	17.144.248
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.144.248	-5.144.248
Årets resultat	0	0	6.281.875	6.281.875
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>11.500.000</u></b>	<b><u>6.281.875</u></b>	<b><u>18.281.875</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli 2017 - 30. juni 2018

	Note	2017/2018	2016/2017
		kr.	kr.
Årets resultat		6.281.875	5.144.248
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>6.281.875</b>	<b>5.144.248</b>
Renteindbetalinger og lignende		61.444	49.687
Renteudbetalinger og lignende		-431.116	-387.403
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>5.912.203</b>	<b>4.806.532</b>
Betalt selskabsskat		-2.197.186	-1.232.820
Andre reguleringer		7.883.402	268.741
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.598.419</b>	<b>3.842.453</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.680.520	-1.382.050
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-9.897	-9.651
Salg af materielle anlægsaktiver		145.000	335.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.545.417</b>	<b>-1.056.701</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	800.000
Betalt udbytte		-5.144.248	-4.331.534
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.144.248</b>	<b>-3.531.534</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.908.754</b>	<b>-745.782</b>
Likvide beholdninger		1.990.107	5.720.409
Værdipapirer		2.984.520	0
Likvider 1. juli 2017		4.974.627	5.720.409
<b>Likvider 30. juni 2018</b>		<b>9.883.381</b>	<b>4.974.627</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.903.769	1.990.107
Værdipapirer		3.979.612	2.984.520
<b>Likvider 30. juni 2018</b>		<b>9.883.381</b>	<b>4.974.627</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2017/2018</u>	<u>2016/2017</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	53.445.455	38.305.764
Pensioner	3.230.785	2.398.775
Andre omkostninger til social sikring	388.083	329.802
Andre personaleomkostninger	714.208	900.593
	<u><b>57.778.531</b></u>	<u><b>41.934.934</b></u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	1.673.692	1.629.789
Bestyrelse	200.000	125.000
	<u><b>1.873.692</b></u>	<u><b>1.754.789</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>100</u>	<u>78</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>61.445</u>	<u>54.100</u>
	<u><b>61.445</b></u>	<u><b>54.100</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	26.099
Andre finansielle omkostninger	<u>431.117</u>	<u>361.304</u>
	<u><b>431.117</b></u>	<u><b>387.403</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.803.648	1.671.186
Årets udskudte skat	3.099	-83.238
	<u>1.806.747</u>	<u>1.587.948</u>

### 5 Resultatdisponering

	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
Foreslået udbytte	<u>6.281.875</u>	<u>5.144.248</u>
	<u>6.281.875</u>	<u>5.144.248</u>

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2017	11.832.956
Tilgang i årets løb	1.680.520
Afgang i årets løb	<u>-728.279</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>12.785.197</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	6.953.510
Årets afskrivninger	1.852.229
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-713.760</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>8.091.979</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<u><b>4.693.218</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. juli 2017	404.489
Tilgang i årets løb	<u>9.897</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>414.386</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018</b>	<b><u><u>414.386</u></u></b>

### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	kr.
Igangværende arbejder, salgspris	<u>4.934.789</u>	<u>1.378.943</u>
	<b><u><u>4.934.789</u></u></b>	<b><u><u>1.378.943</u></u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.934.789	1.378.943
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-7.818.464</u>	<u>-4.593.000</u>
	<b><u><u>-2.883.675</u></u></b>	<b><u><u>-3.214.057</u></u></b>

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.



## Noter til årsrapporten

### 10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
125.000 A-aktier á kr. 1	125.000
375.000 B-aktier á kr. 1	375.000
	<u>500.000</u>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. juli 2017	500.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Tilgang i året	0	300.000	0	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	kr.	kr.
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2017	-50.450	32.788
Anvendt i året	<u>3.099</u>	<u>-83.238</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2018</b>	<b><u>-47.351</u></b>	<b><u>-50.450</u></b>
Materielle anlægsaktiver	29.649	74.130
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-77.000	-124.580
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>47.351</u>	<u>50.450</u>
<b>Udskudt skat</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>47.351</u>	<u>50.450</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>47.351</u></b>	<b><u>50.450</u></b>

## 12 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Villirs Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2018. Den samlede skat fremgår af regnskabet for Villirs Holding ApS.

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er af selskabets kautionselskaber afgivet arbejdsgarantier vedrørende afsluttede og igangværende arbejder på sædvanlige vilkår. Den samlede garantiramme er på kr. 100 mio. og heraf er udnyttet ca. kr. 48 mio.

## 14 Nærtstående parter og ejerforhold

### Transaktioner

Leje af bygninger til administration og lager, årlig leje kr. 816.164. Udlejes af adm. direktør Birger A. Villirs. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

## **Noter til årsrapporten**

### **14 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)**

#### **Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Villirs Holding ApS - Valhøjs Allé 130 - 2610 Rødovre.

Lønsbo Holding ApS - Havekrogen 1, 3.tv. - 2720 Vanløse