

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S

Greve Main 37, 2670 Greve

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 15 68 37 83

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 20. april 2017

Dirigent: Søren Wilsbech Lottrup

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Hovedstadens Bygningsentreprise 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 9. februar 2017

Direktion

Rasmus Lindhardt

Bestyrelse

Søren Wilsbech Lottrup
formand

Torben Haaning

Rasmus Lindhardt

Svend Rieks Hartmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hovedstadens Bygningsentreprise A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hovedstadens Bygningsentreprise A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 14. februar 2017

ECOVIS Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Kurt Bülow
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hovedstadens Bygningsentreprise A/S Greve Main 37 2670 Greve CVR-nr.: 15 68 37 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: Greve
Bestyrelse	Søren Wilsbech Lottrup, formand Torben Haaning Rasmus Lindhardt Svend Rieks Hartmann
Direktion	Rasmus Lindhardt
Revision	ECOVIS Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
Advokat	Mazanti-Andersen Korsø Jensen Amaliegade 10 1256 København K
Pengeinstitut	Danske Bank, Finanscenter Sjælland Syd Torvet 6 4100 Ringsted
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Elwis A/S

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	317.203	317.812	293.280	272.597	286.202
Bruttoresultat	37.428	37.825	38.041	32.565	33.029
Resultat af ordinær primær drift	3.638	4.693	5.897	1.872	4.125
Resultat af finansielle poster	229	191	169	383	54
Årets resultat	2.944	4.247	4.346	1.681	2.615
Balance					
Balancesum	107.691	115.115	95.931	103.411	114.733
Egenkapital	33.394	30.449	29.199	24.790	23.515
Antal medarbejdere	161	164	162	135	135
Nøgletal					
Bruttomargin	11,8%	11,9%	13,0%	11,9%	11,5%
Overskudsgrad	1,1%	1,5%	4,0%	0,7%	1,4%
Afkastningsgrad	3,3%	4,4%	11,8%	1,7%	4,2%
Soliditetsgrad	31,0%	26,5%	30,4%	24,0%	20,5%
Forrentning af egenkapital	9,2%	14,2%	16,1%	7,0%	14,9%
Likviditetsgrad	152,9%	142,6%	146,2%	132,9%	128,2%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets virksomhed er hoved- og underentrepriser primært inden for området - "byggeriets klimaskærm" - hvor selskabets kompetenceområder er renovering af tag, facade, vinduer, byfornyelse og tagboliger.

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. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 2.944.319, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 33.393.688.

Målsætninger og forventninger for kommende år

Der budgetteres for 2017 med en samlet omsætning på ca. 350 mio. kr., og et resultat i størrelsesordenen 7 - 10 mio. kr. før skat.

Selskabet har en betydelig ordrebeholdning til udførelse i 2017.

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S forventer jævnfør ovenstående en forbedret positiv drift for 2017.

Finansiering

Selskabet sørger til hver en tid for at have sikret sig tilstrækkelig finansiering, til at gennemføre de planlagte fremtidige aktiviteter.

Investeringer

Selskabet har ikke foretaget væsentlige større investeringer i regnskabsåret, og forventer heller ikke den nærmeste fremtid at skulle foretage større investeringer.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2016 har været et år med øget aktivitet i markedet og fortsat hård konkurrence. Årets resultat endte på niveau med 2015. Årets resultat er i væsentlig grad negativ påvirket af udskydelse af en række større sager. De udskudte sager forventes igangsat primo 2017.

Ledelsesberetning

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

For at selskabet til stadighed kan levere den højeste grad af service, samt at selskabet til stadighed kan fastholde sin markedsandel, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt fagligt niveau. Det er selskabets målsætning, at virksomheden har den højeste grad af viden og faglig anciennitet på alle væsentlige områder, således at man ikke er afhængige af enkelte nøglemedarbejders tilstedeværelse.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S har udarbejdet en samlet strategi hvor det er en overordnet målsætning, at virksomhedens aktivitet til enhver tid mindst muligt belaster medarbejdere, kunder og omgivelserne, hvad angår sikkerhed, sundhed og forurening. For at leve op til denne målsætning opdateres handlingsplanerne jævnlige.

Finansielle risici

Selskabet har ingen særlige finansielle risici, idet man har sikret sig en tilstrækkelig finansiering til at håndtere det nuværende aktivitetsniveau.

Valutarisici

Selskabet er ikke påvirket af nogen former for valutarisici, idet der ikke foregår nogen transaktioner i udenlandsk valuta i selskabet.

Renterisici

En stor del af virksomhedens langfristede gæld er optaget med variabel rente. Der er ikke foretaget afdækning heraf.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S arbejder løbende med at begrænse påvirkningen af det eksterne miljø i henhold til gældende regler, som vi løbende opdaterer os på, som en del af vores kvalitetssystem. Vi gennemfører løbende en række tiltag for at reducere vores miljøbelastning i samarbejde med de lokale myndigheder.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning		317.203.237	317.812.109
Produktionsomkostninger		<u>-279.775.007</u>	<u>-279.986.958</u>
Bruttoresultat		37.428.230	37.825.151
Distributionsomkostninger		-1.080.822	-770.393
Administrationsomkostninger		<u>-32.709.869</u>	<u>-32.361.356</u>
Resultat af ordinær primær drift		3.637.539	4.693.402
Finansielle indtægter	2	1.056.220	1.036.407
Finansielle omkostninger	3	<u>-827.490</u>	<u>-845.841</u>
Resultat før skat		3.866.269	4.883.968
Skat af årets resultat	4	<u>-921.950</u>	<u>-636.829</u>
Årets resultat		2.944.319	4.247.139

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Goodwill		0	562.500
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	562.500
Grunde og bygninger		11.594.843	11.864.879
Produktionsanlæg og maskiner		271.390	467.500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		121.591	250.845
Indretning af lejede lokaler		23.236	41.824
Materielle anlægsaktiver	7	12.011.060	12.625.048
Anlægsaktiver i alt		12.011.060	13.187.548
Råvarer og hjælpematerialer		385.977	396.534
Varebeholdninger		385.977	396.534
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.996.713	54.539.787
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	4.060.229	9.370.725
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.666.208	35.979.265
Andre tilgodehavender		1.822.223	1.521.409
Periodeafgrænsningsposter	10	214.926	78.576
Tilgodehavender		94.760.299	101.489.762
Værdipapirer		30.000	30.000
Værdipapirer		30.000	30.000
Likvide beholdninger		503.492	11.325
Omsætningsaktiver i alt		95.679.768	101.927.621
Aktiver i alt		107.690.828	115.115.169

Balance pr. 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Selskabskapital		9.000.000	9.000.000
Overført resultat		24.393.688	21.449.369
Egenkapital	11	33.393.688	30.449.369
Hensættelse til udskudt skat	12	3.607.408	4.351.952
Hensatte forpligtelser i alt		3.607.408	4.351.952
Ansvarlig lånekapital		1.875.049	1.892.782
Realkreditinstitutter		4.972.702	5.247.186
Kreditinstitutter		1.283.037	1.684.138
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.130.788	8.824.106
Kortfristet del af langfristet gæld	13	755.732	756.512
Kreditinstitutter		8.290	3.050.655
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.897.647	42.605.938
Forudfakturering igangværende arbejder	9	6.604.824	6.778.860
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	427.875
Selskabsskat		2.473.929	0
Anden gæld		13.818.522	14.869.902
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser		62.558.944	71.489.742
Gældsforpligtelser i alt		70.689.732	80.313.848
Passiver i alt		107.690.828	115.115.169
Medarbejderforhold	1		
Leje og leasingforpligtelser	14		
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	82.720.449	83.685.629
Pensioner	6.966.640	6.936.355
Andre omkostninger til social sikring	728.872	541.739
Andre personaleomkostninger	46.528	44.862
	90.462.489	91.208.585
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	69.470.041	71.530.013
Administrationsomkostninger	20.992.448	19.678.572
	90.462.489	91.208.585
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	1.955.000	1.910.000
	1.955.000	1.910.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	161	164
Incitamentsafklønning		
Der er indgået incitamentsaftale med selskabets direktør fra og med 1. januar 2016 i form af en resultatorienteret bonusordning. Med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, 2 untlades yderligere specifikation af forholdet.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.036.220	1.041.419
Andre finansielle indtægter	20.000	-5.012
	1.056.220	1.036.407

Noter

	2016 <u>kr.</u>	2015 <u>kr.</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	9.225	65.957
Andre finansielle omkostninger	818.265	710.363
Kursreguleringer omkostninger	<u>0</u>	<u>69.521</u>
	<u>827.490</u>	<u>845.841</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.473.929	-807.435
Årets udskudte skat	-1.551.979	1.597.409
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>-153.145</u>
	<u>921.950</u>	<u>636.829</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet skat af årets resultat før skat	850.579	1.147.732
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	122.909	-1.381
Ikke aktiveret udskudt skat	0	-238.986
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-51.538	-153.145
Udskudt skat af rente-swap - nedlukning	0	-110.027
Skat af 15% tillæg tilgange mat. anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-7.364</u>
	<u>921.950</u>	<u>636.829</u>
5 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	3.000.000
Overført resultat	<u>2.944.319</u>	<u>1.247.139</u>
	<u>2.944.319</u>	<u>4.247.139</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2016		<u>3.562.500</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>3.562.500</u>

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>Goodwill</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	3.000.000
Årets afskrivninger	562.500
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>3.562.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, administration	562.500	750.000
	<u>562.500</u>	<u>750.000</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u>	<u>Produktionsan-</u> <u>læg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel og</u> <u>inventar</u>	<u>Indretning af leje-</u> <u>de lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2016	12.945.023	5.269.128	3.713.585	105.456
Tilgang i årets løb	0	0	52.000	0
Kostpris 31. december 2016	<u>12.945.023</u>	<u>5.269.128</u>	<u>3.765.585</u>	<u>105.456</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	1.080.144	4.801.628	3.462.740	63.632
Årets afskrivninger	270.036	196.110	181.254	18.588
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>1.350.180</u>	<u>4.997.738</u>	<u>3.643.994</u>	<u>82.220</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>11.594.843</u>	<u>271.390</u>	<u>121.591</u>	<u>23.236</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør kr. 10.900.000.

Noter

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	2016	2015
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	196.110	137.186
Af- og nedskrivninger, administration	469.879	445.363
	665.989	582.549

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2016	0	250.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-250.000
Kostpris 31. december 2016	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2016	0	-53.184
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	53.184
Værdireguleringer 31. december 2016	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	145.984.960	140.279.735
Acontofaktureret igangværende arbejder	-141.924.731	-130.909.010
	4.060.229	9.370.725
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.060.229	9.370.725
Modtagne forudbetalinger under passiver	-6.604.824	-6.778.860
	-2.544.595	2.591.865

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

11 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	9.000.000	21.449.369	3.000.000	33.449.369
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	2.944.319	0	2.944.319
Egenkapital 31. december 2016	9.000.000	24.393.688	0	33.393.688

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 kr.	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.
Selskabskapital 1. januar 2016	9.000.000	9.000.000	9.000.000	2.000.000	2.000.000
Tilgang i året	0	0	0	7.000.000	0
Selskabskapital	9.000.000	9.000.000	9.000.000	9.000.000	2.000.000

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	4.351.952	3.450.951
Hensat i året	807.435	901.001
Anvendt i året	-1.551.979	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	3.607.408	4.351.952

Immaterielle anlægsaktiver	0	123.750
Materielle anlægsaktiver	893.096	871.589
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.732.829	4.165.185
Periodeafgrænsningsposter	47.284	17.287
Låneomkostninger	-535	-4.697
Tilslutningsbidrag	-65.265	-65.265
Skattemæssigt underskud	0	-755.897
	3.607.408	4.351.952

Forfaldstidspunkterne for udskudt skat forventes at blive:

0-1 år	2.780.113	3.426.575
1-5 år	827.295	925.377
>5 år	0	0
Udskudt skat 31. december 2016	3.607.408	4.351.952

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	1.892.782	1.875.049	0	0
Realkreditinstitutter	5.523.698	5.248.434	275.732	3.870.267
Kreditinstitutter	2.164.138	1.763.037	480.000	0
	9.580.618	8.886.520	755.732	3.870.267

Ansvarlig lånekapital er et tilbud fra selskabets ledelse til en række ledende medarbejder om at kunne investere et vist beløb i virksomheden.

Den ansvarlige lånekapital består af tre elementer, et engangsindskud, et bonuselement og en forrentning af det samlede indskudte beløb, og udgøres af følgende:

1. Engangsindskuddet udgøres pr. 31/12 2016 af i alt 4 partnerandele fordelt med 3 andele af kr. 250.000 og 1 andel af kr. 300.000.
2. En resultatafhængig bonus, der udgør 1,5 % af det årlige driftsrelaterede resultat efter skat.
3. En årlig forrentning på 6% p.a.

Den ansvarlige lånekapital kan opsiges med et års varsel og skal i alle tilfælde tilbagebetales senest ved medarbejderens fratreden.

Selskabets ejere kan til enhver tid beslutte, at den ansvarlige lånekapital skal indfries til den værdiregulerede værdi plus et tillæg på 25 %.

14 Leje og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelser:

	2016 kr.	2015 kr.
Inden for et år	3.041.332	3.563.113
Mellem 1 og 5 år	3.786.388	5.514.887
	6.827.720	9.078.000

15 Eventualposter m.v.

Virksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Elwis A/S (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Noter

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. 5.556.000 i ejendomme, Greve Main 37, 2670 Greve med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på kr. 11.594.843

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant jf. tinglysningslovens § 47c ved skadeløsbrev, stort kr. 11.000.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar og driftsmateriel teknisk anlæg med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på kr. 51.523.550.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst ejerpantebrev, stort kr. 4.000.000 i ejendommen, Greve Main 37, 2670 Greve med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på kr. 11.594.843.

Til sikkerhed for forsikring af arbejdsgarantier er der afgivet virksomhedspant jf. tinglysningslovens § 47c ved skadeløsbrev, stort kr. 3.000.000 i goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar og driftsmateriel teknisk anlæg med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på kr. 51.523.550.

Sædvanlige arbejds- og betalingsgarantier stillet overfor bygherrer kr. 103.300.863.

Hovedstadens Bygningsentreprise A/S kautionerer for DKK Invest ApS gæld på nominelt 0,7 mio. kr. til Elwis A/S.

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Elwis A/S, Sandtoften 11, 2820 Gentofte

Ejerforhold

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

DKK Invest ApS, Greve Main 37, 2670 Greve

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hovedstadens Bygningsentreprise A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B- og C-virksomheder. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse.

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

Nettoomsætning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Virksomheden indregner vareforbrug og produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, 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. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

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

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har, i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Elwis A/S, hvor der udarbejdes pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat for finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$