

**Tonny Madsen A/S**  
Skotlandsvej 3, 5700 Svendborg

CVR-nr. 16 06 38 78

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **26/4-2018**

  
Tonny Dyrvig Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tonny Madsen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

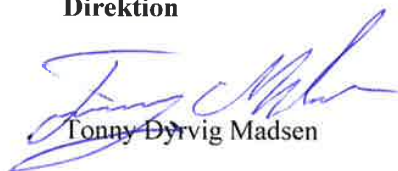
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 11. april 2018

### Direktion

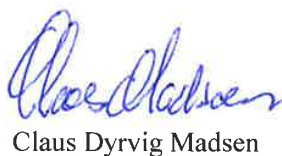


Tonny Dyrvig Madsen

### Bestyrelse



Tonny Dyrvig Madsen



Claus Dyrvig Madsen



Jørgen Skovgaard Hansen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Tonny Madsen A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Tonny Madsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 11. april 2018

### **Tranberg**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 36 55



Torben Tranberg Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 7911

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Tonny Madsen A/S Skotlandsvej 3 5700 Svendborg
	CVR-nr.: 16 06 38 78
	Stiftet: 2. april 1992
	Hjemsted: Svendborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Tonny Dyrvig Madsen Claus Dyrvig Madsen Jørgen Skovgaard Hansen
<b>Direktion</b>	Tonny Dyrvig Madsen
<b>Revision</b>	Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg
<b>Bankforbindelser</b>	Fynske Bank, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg Danske Bank, Møllergade 2, 5700 Svendborg
<b>Modervirksomhed</b>	Tonny Madsen Holding ApS

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i året bestået i drift af entreprenør- og nedbrydning-, genindvindings- og vognmandsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Endvidere driver selskabet aktiviteter med udlejning af ejendomme til erhverv og beboelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat er bl.a. påvirket positivt af salg af selskabets kran-afdeling og ejendom, samt fremgang i den ordinære drift.

Resultatet efter skat udgør 5.389 t.kr. mod -366 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for yderst tilfredsstillende.

De foreløbige måneder i 2018 har vist aktivitet og indtjening på niveau med 2017.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Tonny Madsen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

### Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

	Brugstid	Restværdi
Domicilejendomme	50 år	8.392 t.kr.
Investeringsjendomme	50 år	5.335 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	10.297 t.kr.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Tonny Madsen A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>19.744.750</b>	<b>15.457.637</b>
1 Personaleomkostninger	-9.650.204	-10.683.837
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.192.330	-3.515.299
Andre driftsomkostninger	-191.745	-197.932
<b>Driftsresultat</b>	<b>7.710.471</b>	<b>1.060.569</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.324	0
Andre finansielle indtægter	296.885	105.226
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.135.673	-1.643.622
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.875.007</b>	<b>-477.827</b>
Skat af årets resultat	-1.485.697	111.769
<b>Årets resultat</b>	<b>5.389.310</b>	<b>-366.058</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overføres til overført resultat	3.389.310	0
Disponeret fra overført resultat	0	-366.058
<b>Disponeret i alt</b>	<b>5.389.310</b>	<b>-366.058</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Goodwill	200.000	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>200.000</u>	<u>0</u>
4	Grunde og bygninger	21.406.751	18.973.940
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.807.321	19.896.734
6	Investeringsejendomme	10.454.178	9.462.721
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>46.668.250</u>	<u>48.333.395</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>46.868.250</u></b>	<b><u>48.333.395</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	42.790	23.240
	Fremstillede varer og handelsvarer	298.867	304.277
	Aktiver bestemt for salg	616.000	716.500
	Varebeholdninger i alt	<u>957.657</u>	<u>1.044.017</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.526.898	2.926.477
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	1.253.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	12.453
	Andre tilgodehavender	527.546	1.706.489
	Periodeafgrænsningsposter	335.369	430.737
	Tilgodehavender i alt	<u>5.389.813</u>	<u>6.329.156</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.673.261	1.458.129
	Værdipapirer i alt	<u>1.673.261</u>	<u>1.458.129</u>
	Likvide beholdninger	<u>341.675</u>	<u>303.454</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>8.362.406</u></b>	<b><u>9.134.756</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>55.230.656</u></b>	<b><u>57.468.151</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Egenkapital</b>			
8	Virksomhedskapital	6.100.000	6.100.000
9	Overført resultat	14.740.246	11.350.936
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>22.840.246</b>	<b>17.450.936</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	3.603.000	2.811.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.603.000</b>	<b>2.811.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til realkreditinstitutter	2.467.660	1.983.300
	Leasingforpligtelser	479.423	3.043.459
	Deposita	64.900	85.500
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.011.983	5.112.259
10	Gældsforpligtelser	299.667	1.142.991
	Gæld til pengeinstitutter	7.964.427	9.569.158
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	355.991	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.307.302	1.327.223
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.882.784	16.693.381
	Selskabsskat	818.672	0
	Anden gæld	3.146.584	3.356.003
	Periodeafgrænsningsposter	0	5.200
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	25.775.427	32.093.956
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.787.410</b>	<b>37.206.215</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>55.230.656</b>	<b>57.468.151</b>
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
<b>12 Eventualposter</b>			

## Noter

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	7.919.511	9.032.980
Pensioner	1.142.461	1.157.070
Andre omkostninger til social sikring	100.009	104.725
Personaleomkostninger i øvrigt	488.223	389.062
	<b><u>9.650.204</u></b>	<b><u>10.683.837</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>31</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	536.486	721.593
Andre finansielle omkostninger	599.187	922.029
	<b><u>1.135.673</u></b>	<b><u>1.643.622</u></b>
<b>3. Goodwill</b>		
Tilgang i årets løb	<u>200.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>4. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2017	21.709.202	21.612.045
Tilgang i årets løb	<u>2.731.841</u>	<u>97.157</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>24.441.043</u></b>	<b><u>21.709.202</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-2.735.262	-2.440.393
Årets afskrivninger	<u>-299.030</u>	<u>-294.869</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>-3.034.292</u></b>	<b><u>-2.735.262</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>21.406.751</u></b>	<b><u>18.973.940</u></b>

## Noter

---

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2017	59.435.545	57.557.119
Tilgang i årets løb	2.390.030	2.188.426
Afgang i årets løb	<u>-14.531.528</u>	<u>-310.000</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>47.294.047</u></b>	<b><u>59.435.545</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-39.538.811	-36.752.011
Årets afskrivninger	-1.702.823	-3.000.008
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>8.754.908</u>	<u>213.208</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>-32.486.726</u></b>	<b><u>-39.538.811</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>14.807.321</u></b>	<b><u>19.896.734</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>904.676</u>	<u>4.535.541</u>
<b>6. Investerings ejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2017	11.222.214	11.922.719
Tilgang i årets løb	2.805.814	506.195
Afgang i årets løb	<u>-1.992.936</u>	<u>-1.206.700</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>12.035.092</u></b>	<b><u>11.222.214</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.759.493	-1.634.176
Årets afskrivninger	-157.451	-159.697
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>336.030</u>	<u>34.380</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>-1.580.914</u></b>	<b><u>-1.759.493</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>10.454.178</u></b>	<b><u>9.462.721</u></b>

## Noter

	31/12 2017	31/12 2016		
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	1.280.144	1.253.000		
Modtagne acotobetalinge	-1.636.135	0		
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>-355.991</b>	<b>1.253.000</b>		
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	1.253.000		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-355.991	0		
	<b>-355.991</b>	<b>1.253.000</b>		
<b>8. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2017	6.100.000	6.100.000		
	<b>6.100.000</b>	<b>6.100.000</b>		
Aktiekapitalen består af 6.100 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
<b>9. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2017	11.350.936	11.716.994		
Årets overførte overskud eller underskud	3.389.310	-366.058		
	<b>14.740.246</b>	<b>11.350.936</b>		
<b>10. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2017</b>	<b>Gæld i alt 31/12 2016</b>
Gæld til realkreditinstitutter	189.796	1.681.696	2.657.455	2.153.548
Leasingforpligtelser	109.871	0	589.293	4.016.202
Deposita	0	0	16.500	16.500
	<b>299.667</b>	<b>1.681.696</b>	<b>3.263.248</b>	<b>6.186.250</b>

## Noter

---

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.657 t.kr., er der givet pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 8.519 t.kr.

Selskabet har deponeret nedenstående ejerpantebreve til sikkerhed for al bankgæld, 7.964 t.kr.:  
Løsørepantebrev, 3.800 t.kr. med pant i udvalgte entreprenørmaskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 2.300 t.kr.

Ejerpantebrev, 3.000 t.kr. med pant i udvalgte lastbiler/varevogne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 690 t.kr.

Ejerpantebrev, 2.800 t.kr. med pant i skib, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 2.554 t.kr.

Ejerpantebreve, 8.600 t.kr. med pant i enkelte grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 9.013 t.kr.

Endvidere er værdipapirdepot, 1.673 t.kr. og depotafkastkonto, 287 t.kr. deponeret til sikkerhed for al bankgæld.

### 12. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 30 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 51 måneder og en samlet restleasingydelse på 129 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 3.948 t.kr.

Garantiforpligtelser:

Selskabet har stillet arbejdsgarantier med i alt 543 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Tonny Madsen Holding ApS, CVR-nr. 25701097 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

## Noter

---

### 12. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.