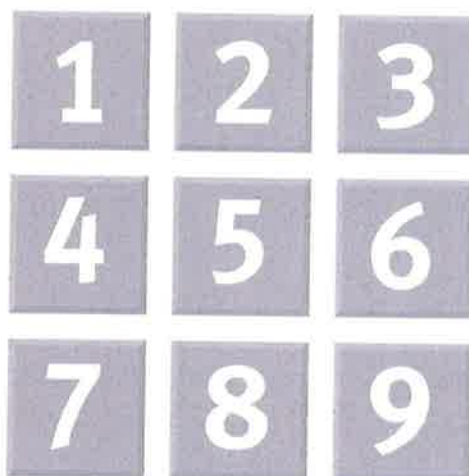


**Tømrer- og Snedkermester Børge  
Nielsen A/S**

Høgevej 8 B  
3400 Hillerød

CVR-nr. 18 86 78 42



**Årsrapport for 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den *31/5 2018*

  
\_\_\_\_\_  
dirigent



**DØSSING & PARTNERE**  
*Revisionsinteressentskab*

[www.dossing.dk](http://www.dossing.dk)

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter til årsrapporten	20

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Tømrer- og Snedkermester Børge Nielsen A/S  
Høgevej 8 B  
3400 Hillerød

Telefon: 48207777

Telefax: 48207788

CVR-nr.: 18 86 78 42

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 1. oktober 1995

Hjemsted: Hillerød

### Bestyrelse

Peter Følbæk Nielsen, formand  
Jesper Følbæk Nielsen  
Claus Løvgreen

### Direktion

Jesper Følbæk Nielsen, direktør

### Revision

DØSSING & PARTNERE  
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer  
Roskildevej 12 A  
3400 Hillerød

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tømrer- og Snedkermester Børge Nielsen 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 4. april 2018

### Direktion




Jesper Følbaek Nielsen  
direktør

### Bestyrelse



Peter Følbaek Nielsen  
formand



Jesper Følbaek Nielsen



Claus Løvgreen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Til kapitalejeren i Tømrer- og Snedkermester Børge Nielsen A/S***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Tømrer- og Snedkermester Børge Nielsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

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 konklusion 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Hillerød, den 4. april 2018

**DØSSING & PARTNERE**  
*Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer*  
**CVR-nr. 54 87 99 11**

  
Carsten Bjørn Nielsen  
Statsautoriseret revisor  
**MNE-nr. mne10077**

## Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Resultat før finansielle poster	3.526	3.226	3.765	1.221	1.276
Resultat af finansielle poster	-284	-28	-473	-509	-390
Årets resultat	2.602	2.466	2.535	535	634
Balancesum	46.557	35.740	35.211	30.835	28.761
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.054	-1.365	-3.445	3.302	1.505
Egenkapital	8.802	8.266	6.789	4.253	3.718
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	8,6%	9,1%	11,4%	4,1%	4,8%
Soliditetsgrad	18,9%	23,1%	19,3%	13,8%	12,9%
Likviditetsgrad	115,9%	125,4%	119,2%	114,2%	110,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.



## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive tømrer- og snedkervirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 2.601.790, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 8.801.790.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende og svarende til det forventede.

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

Der forventes et positivt resultat i det kommende år på niveau med indeværende års resultat.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tømrer- og Snedkermester Børge Nielsen A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

### **Ændring i klassifikation**

Klassificering af skyldig selskabsskat er ændret således, at posten fremgår under Anden gæld.

Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse hermed for at give et mere retvisende billede.

Ændringen har ikke haft påvirkning på årets resultat eller egenkapital.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

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

#### **Nettoomsætning**

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Regningsarbejder og ekstraarbejder på entreprisesgaer indregnes efter faktureringskriteriet i takt med at de indtjenes, og når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang samt såfremt indtægen kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning indregnes efter fradrag af moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### **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 driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

#### **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 materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### 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, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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	2-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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 leasingydelser. 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.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til børskurs på statusdagen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### 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.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### 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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til nominel restgæld eller til amortiseret kostpris, hvis den afviger væsentligt herfra.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm 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.

### Pengestrøm 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.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$



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

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>42.319.442</b>	<b>41.717.184</b>
Personaleomkostninger	1	-36.920.429	-36.830.191
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>5.399.013</b>	<b>4.886.993</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.872.598	-1.660.795
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.526.415</b>	<b>3.226.198</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		424.889	-17.212
Finansielle indtægter	3	23.534	518.492
Finansielle omkostninger	4	-732.556	-528.834
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.242.282</b>	<b>3.198.644</b>
Skat af årets resultat	5	-640.492	-732.897
<b>Årets resultat</b>		<b>2.601.790</b>	<b>2.465.747</b>
Resultatdisponering	6		

## Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.938.204	4.501.072
Indretning af lejede lokaler		2.314.992	2.642.627
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>8.253.196</b>	<b>7.143.699</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	657.677	232.788
Tilgodehavender i associerede virksomheder		400.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		73.867	85.756
Deposita		264.000	264.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.395.544</b>	<b>582.544</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>9.648.740</b>	<b>7.726.243</b>
Råvarer og hjælpematerialer		465.650	384.650
<b>Varebeholdninger</b>		<b>465.650</b>	<b>384.650</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.411.368	22.991.248
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.201.068	3.928.870
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		274.165	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		89.426	0
Andre tilgodehavender		541.387	212.205
Periodeafgrænsningsposter	10	133.655	492.035
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.651.069</b>	<b>27.624.358</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.791.763</b>	<b>4.787</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>36.908.482</b>	<b>28.013.795</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>46.557.222</b>	<b>35.740.038</b>

## Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		407.677	0
Overført resultat		6.592.323	5.700.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.301.790	2.065.747
<b>Egenkapital</b>	11	<b>8.801.790</b>	<b>8.265.747</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	697.747	591.063
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>697.747</b>	<b>591.063</b>
Andre kreditinstitutter		2.190.753	1.564.515
Leasingforpligtelser		3.031.508	2.974.751
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>5.222.261</b>	<b>4.539.266</b>
Kreditinstitutter	13	477.226	3.402.553
Leasingforpligtelser	13	1.041.000	985.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	1.200.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.439.787	9.196.051
Forudfakturering igangværende arbejder	9	3.229.160	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		264.955	418.219
Gæld til associerede virksomheder		863.204	0
Anden gæld		7.520.092	7.142.139
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>31.835.424</b>	<b>22.343.962</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>37.057.685</b>	<b>26.883.228</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>46.557.222</b>	<b>35.740.038</b>
Leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

## Egenkapitaloppgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	0	5.700.000	2.065.747	8.265.747
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.065.747	-2.065.747
Årets resultat	0	407.677	892.323	1.301.790	2.601.790
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>407.677</b>	<b>6.592.323</b>	<b>1.301.790</b>	<b>8.801.790</b>

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

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Årets resultat		2.601.790	2.465.747
Reguleringer		2.088.201	2.410.902
Ændring i driftskapital		7.468.196	-4.073.822
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>12.158.187</b>	<b>802.827</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	-5.979
Renteudbetalinger og lignende		28.421	25.153
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>12.186.608</b>	<b>822.001</b>
Betalt selskabsskat		-765.458	-418.849
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>11.421.150</b>	<b>403.152</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.054.095	-1.364.536
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-250.000
Salg af materielle anlægsaktiver		72.000	172.000
Udlån		-400.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-3.382.095</b>	<b>-1.442.536</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.395.259	-230.746
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.203.904	-1.411.738
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.096.170	2.387.508
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.316.661	1.286.715
Betalt udbytte		-2.065.747	-988.606
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.252.079</b>	<b>1.043.133</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.786.976</b>	<b>3.749</b>
Likvider 1. januar 2017		4.787	1.038
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b>3.791.763</b>	<b>4.787</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.791.763	4.787
<b>Likvider 31. december 2017</b>		<b>3.791.763</b>	<b>4.787</b>

## Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	31.268.414	31.171.405
Pensioner	4.128.935	4.165.634
Andre omkostninger til social sikring	1.523.080	1.493.152
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>36.920.429</b>	<b>36.830.191</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	89	93

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

### 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.907.820	1.760.492
Gevinst og tab ved afhændelse	-35.222	-99.697
	<b>1.872.598</b>	<b>1.660.795</b>

der fordeler sig således:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	464.754	326.543
Leasede aktiver	1.115.431	1.109.889
Indretning af lejede lokaler	327.635	324.060
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-35.222	-99.697
	<b>1.872.598</b>	<b>1.660.795</b>

### 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.125	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	7.000	0
Andre finansielle indtægter	12.409	518.492
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>23.534</b>	<b>518.492</b>

## Noter

	2017 kr.	2016 kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	732.556	528.834
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>732.556</b>	<b>528.834</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	533.808	740.432
Årets udskudte skat	106.684	-7.535
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>640.492</b>	<b>732.897</b>
<b>6 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	1.301.790	2.065.747
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	407.677	0
Overført resultat	892.323	400.000
	<b>2.601.790</b>	<b>2.465.747</b>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2017	8.462.295	3.262.054
Tilgang i årets løb	3.141.172	0
Afgang i årets løb	-775.152	0
Kostpris 31. december 2017	10.828.315	3.262.054
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	3.961.223	619.427
Årets afskrivninger	1.580.185	327.635
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-651.297	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	4.890.111	947.062
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>5.938.204</b>	<b>2.314.992</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	3.997.788	3.883.636

## Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2017	250.000	0
Tilgang i årets løb	0	250.000
Kostpris 31. december 2017	250.000	250.000
Værdireguleringer 1. januar 2017	-17.212	0
Årets resultat	424.889	-17.212
Værdireguleringer 31. december 2017	407.677	-17.212
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>657.677</b>	<b>232.788</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hansen & Graversen A/S	Hillerød	50%	1.315.354	849.777

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder, salgspris	23.955.435	7.741.243
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-21.983.527	-3.812.373
	<b>1.971.908</b>	<b>3.928.870</b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.201.068	3.928.870
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.229.160	0
	<b>1.971.908</b>	<b>3.928.870</b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, for sikringspræmier, abonnementer.



## Noter

### 11 Egenkapital

Selskabskapitalen er sammensat af aktier på kr. 1.000 eller multipla heraf.

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	591.063	598.598
Hensat i året	106.684	0
Anvendt i året	0	-7.535
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017</b>	<b>697.747</b>	<b>591.063</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

#### Andre kreditinstitutter

Efter 5 år	549.200	655.800
Mellem 1 og 5 år	1.641.553	908.715
Langfristet del	2.190.753	1.564.515
Inden for et år	429.300	236.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	47.926	3.166.553
Kortfristet del	477.226	3.402.553
	<b>2.667.979</b>	<b>4.967.068</b>

#### Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	3.031.508	2.974.751
Langfristet del	3.031.508	2.974.751
Inden for et år	1.041.000	985.000
	<b>4.072.508</b>	<b>3.959.751</b>

### 14 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing  
Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for et år	241.167	216.307
Mellem 1 og 5 år	371.119	552.104
	<b>612.286</b>	<b>768.411</b>

## Noter

### 15 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Følbæk Holding ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Den samlede hæftelse er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er udstedt ejerpantebrev på t.kr. 340 i køretøjer med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 0 til sikkerhed for bankengagement.

Der er taget ejendomsforbehold i køretøjer med i alt t.kr. 778, som har en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.219 pr. 31. december 2017.

Der er udstedt skadeløsbrev på t.kr. 9.000, som virksomhedspant til sikkerhed for bankengagement. Virksomhedspantet omfatte driftsmidler, simple fordringer, lagre af råvarer og færdigvarer samt goodwill, som er opgjort til en regnskabsmæssig værdi på i alt t.kr. 25.747 pr. 31. december 2017.

Selskabet har arbejdsgarantier på i alt t.kr. 19.984.

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Følbæk Holding ApS, CVR.nr. 27658968.

Følbæk Holding ApS besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

#### Transaktioner

Salg til koncernforbundne virksomheder og associerede virksomheder er sket på markedsvilkår. Årsregnskabslovens §98 C, stk. 7 er anvendt.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Følbæk Holding ApS, CVR.nr. 27658968.