

Entreprenør Morten C. Henriksen A/S

**Præstebrovej 15
4300 Holbæk**

CVR-nr. 21 35 64 41

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 09/03 2018

Morten Casper Henriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	14
Balance pr. 31. december 2017	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Noter til årsrapporten	19

Selskabsoplysninger

Selskabet

Entreprenør Morten C. Henriksen A/S
Præstebrovej 15
4300 Holbæk

CVR-nr.: 21 35 64 41
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Hjemsted: Holbæk

Bestyrelse

Keld Harbo, formand
Kasper Mosegaard Henriksen
Morten Casper Henriksen

Direktion

Morten Casper Henriksen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Entreprenør Morten C. Henriksen 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.

Holbæk, den 12. februar 2018

Direktion

Morten Casper Henriksen
direktør

Bestyrelse

Keld Harbo
formand

Kasper Mosegaard Henriksen

Morten Casper Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Entreprenør Morten C. Henriksen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Entreprenør Morten C. Henriksen 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 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 og pengestrømme 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 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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 12. februar 2018

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	48.900	9.734	19.407
Resultat før af- og nedskrivninger	15.483	(6.080)	8.989
Resultat før finansielle poster	14.989	(6.242)	8.291
Resultat af finansielle poster	(550)	(373)	(350)
Årets resultat	10.960	(5.165)	6.060
Balance			
Balancesum	69.903	58.293	35.602
Investering i materielle anlægsaktiver	(484)	(802)	(908)
Egenkapital	25.844	14.884	20.049
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	3.020	(3.698)	1.013
- investeringsaktivitet	(506)	158	(689)
- finansieringsaktivitet	(103)	(86)	(89)
Årets forskydning i likvider	2.411	(3.626)	235
Nøgletal			
Afkastningsgrad	23,4 %	(13,3)%	26,1 %
Soliditetsgrad	37,0 %	25,5 %	56,3 %
Likviditetsgrad	146,0 %	127,2 %	236,2 %

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive entreprenørvirksomhed, handel og fabrikation samt vognmandsvirksomhed og transportvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 10.960.205, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 25.844.306.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko knytter sig til udviklingen i omsætningen og dækningsbidraget på sager. Hertil kommer forholdet mellem selskabets dækningsbidrag og kapacitetsomkostninger.

Selskabet foretager løbende afdækning af driftsrisici ved at fokusere på kernekompetencerne omkring projektstyring.

Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til kundernes betalingsevne. Ledelsen vurderer dog at der umiddelbart ikke er risici knyttet til debitorernes betalingsevne.

Beskrivelse af ikke finansielle forhold

Virksomhedens viden omkring projektstyring er forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber selskabet sig på sigt til at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Entreprenør Morten C. Henriksen 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

Hvor der leveres produkter og ydelser med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af periodens udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af periodens 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0 - 50 %

Brugstiden og restværdi revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningerne på afskrivningerne indregnes fremadrettet.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris når en dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris 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.

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.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Bruttofortjeneste		48.900.356	9.733.534
Personaleomkostninger	1	<u>(33.417.358)</u>	<u>(15.814.006)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		15.482.998	(6.080.472)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(488.503)	(161.318)
Andre driftsomkostninger		<u>(5.000)</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		14.989.495	(6.241.790)
Finansielle indtægter	2	453.809	375.952
Finansielle omkostninger	3	<u>(1.004.059)</u>	<u>(749.444)</u>
Resultat før skat		14.439.245	(6.615.282)
Skat af periodens resultat	4	<u>(3.479.040)</u>	<u>1.450.000</u>
Årets resultat		<u>10.960.205</u>	<u>(5.165.282)</u>
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		3.993.427	4.071.186
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.602.086	2.533.909
Materielle anlægsaktiver	6	<u>6.595.513</u>	<u>6.605.095</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	35.000	10.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	56.000	56.000
Deposita	8	1.856	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>92.856</u>	<u>66.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.688.369</u>	<u>6.671.095</u>
Råvarer og hjælpematerialer		0	1.195.500
Varebeholdninger		<u>0</u>	<u>1.195.500</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.457.703	30.660.040
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	7.041.526	3.855.220
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.855.612	12.979.144
Andre tilgodehavender		1.268.192	1.449.855
Udskudt skatteaktiv	10	0	1.023.000
Periodeafgrænsningsposter	11	812.167	458.942
Tilgodehavender		<u>62.435.200</u>	<u>50.426.201</u>
Værdipapirer		779.745	0
Værdipapirer		<u>779.745</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>32</u>	<u>61</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>63.214.977</u>	<u>51.621.762</u>
Aktiver i alt		<u>69.903.346</u>	<u>58.292.857</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		25.344.306	14.384.101
Egenkapital	12	25.844.306	14.884.101
Hensættelse til udskudt skat	10	694.500	0
Andre hensættelser		0	398.000
Hensatte forpligtelser i alt		694.500	398.000
Banker		58.452	2.426.547
Deposita		10.000	10.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	68.452	2.436.547
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.360.000	95.000
Banker		3.212.363	4.844.060
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.974.363	23.350.127
Forudfakturering igangværende arbejder	9	12.535.893	8.852.945
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	445.700
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	140.000
Selskabsskat		1.761.540	0
Anden gæld		2.451.929	2.846.377
Kortfristede gældsforpligtelser		43.296.088	40.574.209
Gældsforpligtelser i alt		43.364.540	43.010.756
Passiver i alt		69.903.346	58.292.857
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	14.384.101	14.884.101
Årets resultat	0	10.960.205	10.960.205
Egenkapital 31. december 2017	<u>500.000</u>	<u>25.344.306</u>	<u>25.844.306</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Årets resultat		10.960.205	(5.165.282)
Reguleringer	17	4.517.793	(915.190)
Ændring i driftskapital	18	<u>(11.907.464)</u>	<u>2.756.081</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.570.534	(3.324.391)
Renteindbetalinger og lignende		453.809	375.952
Renteudbetalinger og lignende		<u>(1.004.059)</u>	<u>(749.444)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>3.020.284</u>	<u>(3.697.883)</u>
Køb af materielle anlægsaktiver		(483.920)	(802.322)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(26.856)	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>5.000</u>	<u>959.962</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>(505.776)</u>	<u>157.640</u>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		<u>(103.095)</u>	<u>(85.938)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>(103.095)</u>	<u>(85.938)</u>
Ændring i likvider		2.411.413	(3.626.181)
Likvide beholdninger		61	61
Kassekredit		<u>(4.844.060)</u>	<u>(1.217.879)</u>
Likvider 1. januar 2017		<u>(4.843.999)</u>	<u>(1.217.818)</u>
Likvider 31. december 2017		<u>(2.432.586)</u>	<u>(4.843.999)</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		32	61
Værdipapirer		779.745	0
Kassekredit		<u>(3.212.363)</u>	<u>(4.844.060)</u>
Likvider 31. december 2017		<u>(2.432.586)</u>	<u>(4.843.999)</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.092.639	13.070.737
Pensioner	2.228.118	1.712.417
Andre omkostninger til social sikring	537.125	373.930
Andre personaleomkostninger	<u>2.559.476</u>	<u>656.922</u>
	<u>33.417.358</u>	<u>15.814.006</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>68</u>	<u>40</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	423.164	324.986
Andre finansielle indtægter	<u>30.645</u>	<u>50.966</u>
	<u>453.809</u>	<u>375.952</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	987.956	749.444
Kursreguleringer omkostninger	<u>16.103</u>	<u>0</u>
	<u>1.004.059</u>	<u>749.444</u>

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	kr.	kr.
4 Skat af periodens resultat		
Periodens aktuelle skat	1.761.540	0
Periodens udskudte skat	1.717.500	(1.450.000)
	3.479.040	(1.450.000)
5 Resultatdisponering		
Overført resultat	10.960.205	(5.165.282)
	10.960.205	(5.165.282)
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel
	og inventar	
Kostpris 1. januar 2017	5.176.510	4.626.587
Tilgang i årets løb	0	483.920
Afgang i årets løb	0	(35.000)
Kostpris 31. december 2017	5.176.510	5.075.507
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.105.323	2.092.678
Årets afskrivninger	77.760	410.743
Tilbageførte af og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(30.000)
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.183.083	2.473.421
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.993.427	2.602.086

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	10.000	10.000
Tilgang i årets løb	<u>25.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>35.000</u>	<u>10.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>35.000</u>	<u>10.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Innonet ApS	Holbæk	13 %
Panteren OPS ApS	Holbæk	50 %

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdipa- piper og kapital- andele</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2017	<u>56.000</u>	<u>1.856</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>56.000</u>	<u>1.856</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>56.000</u>	<u>1.856</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	323.415.385	163.112.040
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>(328.909.752)</u>	<u>(168.109.765)</u>
	<u>(5.494.367)</u>	<u>(4.997.725)</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.041.526	3.855.220
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(12.535.893)</u>	<u>(8.852.945)</u>
	<u>(5.494.367)</u>	<u>(4.997.725)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	<u>694.500</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017	<u>694.500</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	526.297	510.406
Låneomkostninger	(10.473)	0
Periodeafgrænsningsposter	178.676	0
Skattemæssigt underskud	0	(1.533.406)
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>1.023.000</u>
	<u>694.500</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>0</u>	<u>1.023.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>1.023.000</u>

Noter til årsrapporten

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer samt renter og garantiomkostninger.

12 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2017	Gæld 31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	2.521.547	2.418.452	2.360.000	0
Deposita	10.000	10.000	0	0
	2.531.547	2.428.452	2.360.000	0

Noter til årsrapporten

14 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

For entrepriser er stillet sædvanlig sikkerhed i form af bankgarantier og kautionsforsikringer mv. pr. 31. december 2017 er der via pengeinstitut og garantiselskaber stillet arbejdsgarantier for samlet tkr. 26.875.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet MCH Holding A/S og hæfter solidarisk 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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for langfristet gæld til banker, t.kr. 2.418, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 3.993.

Selskabet har udstedt skadesløsbreve for t.kr. 2.000 samt ejerpantebreve for i alt t.kr. 7.600, hvoraf t.kr. 7.000 er i selskabets besiddelse, i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld og garantiforpligtelser har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 20.000 pr. 31. december 2017.

Til sikkerhed for søsterselskabers gæld til kreditinstitut, er der afgivet selvskyldnerkaution for alle søsterselskabers gæld til pengeinstitutter, som udgør t.kr. 25.834. pr. 31. december 2017.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

MCH Holding A/S, Præstebrovej 15, 4300 Holbæk.

MCH Holding A/S besidder majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Transaktioner

Virksomheden har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet MCH Holding A/S, som er den største og mindste koncern hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(453.809)	(375.952)
Finansielle omkostninger	1.004.059	749.444
Af- og nedskrivninger	488.503	161.318
Skat af periodens resultat	<u>3.479.040</u>	<u>(1.450.000)</u>
	<u>4.517.793</u>	<u>(915.190)</u>

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.195.500	(1.146.195)
Ændring i tilgodehavender	(13.031.999)	(21.326.894)
Ændring i leverandører mv.	<u>(70.965)</u>	<u>25.229.170</u>
	<u>(11.907.464)</u>	<u>2.756.081</u>