

Entreprenør Morten C. Henriksen A/S

Præstebrovej 15

4300 Holbæk

CVR-nr. 21 35 64 41

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 29/05 2019

Morten Casper Henriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	15
Balance pr. 31. december 2018	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	19
Noter til årsrapporten	20

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 21 35 64 41
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Hjemsted: Holbæk

Bestyrelse

Keld Harbo, formand
Kasper Mosegaard Henriksen
Morten Casper Henriksen
Nikolai Mosegaard 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 2018 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 29. maj 2019

Direktion

Morten Casper Henriksen
direktør

Bestyrelse

Keld Harbo
formand

Kasper Mosegaard Henriksen

Morten Casper Henriksen

Nikolai Mosegaard 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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 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 29. maj 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Michael Mortensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34108

Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.202	48.900	9.734	19.407	(4.736)
Resultat før af- og nedskrivninger	10.257	15.483	(6.080)	8.989	(5.818)
Resultat før finansielle poster	9.495	14.989	(6.242)	8.291	(6.525)
Resultat af finansielle poster	(999)	(550)	(373)	(350)	(176)
Årets resultat	6.590	10.960	(5.165)	6.060	(5.126)
Balance					
Balancesum	102.967	69.903	58.293	35.602	27.990
Investering i materielle anlægsaktiver	(3.228)	(484)	(802)	(908)	0
Egenkapital	32.435	25.844	14.884	20.049	13.989
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	(13.638)	3.020	(3.698)	1.013	0
- investeringsaktivitet	(2.082)	(506)	158	(689)	0
- finansieringsaktivitet	(753)	(103)	(86)	(89)	0
Årets forskydning i likvider	(16.472)	2.411	(3.626)	235	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad	11,0 %	23,4 %	(13,3)%	26,1 %	(46,6)%
Soliditetsgrad	31,5 %	37,0 %	25,5 %	56,3 %	50,0 %
Likviditetsgrad	146,6 %	146,0 %	127,2 %	236,2 %	0,0 %

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 2018 udviser et overskud på kr. 6.590.233, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 32.434.539.

Aktivitetsniveauet i 2018 har været tilfredsstillende. Ovenpå et 2017 med usædvanligt store projekter har 2018 været et år med konsolidering på de forretningsområder og projektyper, hvor vi har vores kernekompetencer.

Resultatet er præget af en samarbejdspartners konkurs og et deraf følgende tab, der er indregnet i dette års regnskab. Det har medført en skærpet kreditpolitik overfor samarbejdspartnere og kunder.

I 2018 har vi investeret i udvikling af vores IT-plattform og decentrale løsninger. Disse investeringer vil fortsætte ind i 2019 og vi forventer en forbedret produktivitet som følge af bedre digitale redskaber.

Vi har endvidere haft fokus på udvikling af organisationen og de interne processer såvel som et større kundefokus og investering i en skarpere markedsprofil. Disse tiltag fortsætter ind i 2019 og forventes at give større effektivitet, mere fokuseret aktivitet og et deraf følgende bedre resultat.

Ordreporteføljen er god ved indgangen til 2019 og der er flere større entrepriser med domicil-ejendomme, skoler og institutioner. Holbæk Sportsby færdiggøres ved indgangen til 2019.

Forventningerne til 2019 er særdeles positive og de foretagne investeringer i IT, organisationen og markedsføring ventes at bære frugt.

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 ud over det allerede indregnede.

Ledelsesberetning

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.

Forventninger til fremtiden

For 2019 forventes et uændret aktivitetsniveau og et øget driftsresultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Entreprenør Morten C. Henriksen A/S for 2018 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, andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger 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. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller 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, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		48.202.176	48.900.356
Personaleomkostninger	1	<u>(37.945.143)</u>	<u>(33.417.358)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		10.257.033	15.482.998
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(761.543)	(488.503)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(5.000)</u>
Resultat før finansielle poster		9.495.490	14.989.495
Finansielle indtægter	2	436.093	453.809
Finansielle omkostninger	3	<u>(1.435.144)</u>	<u>(1.004.059)</u>
Resultat før skat		8.496.439	14.439.245
Skat af periodens resultat	4	<u>(1.906.206)</u>	<u>(3.479.040)</u>
Årets resultat		<u>6.590.233</u>	<u>10.960.205</u>
Resultatdisponering	5		

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		3.493.930	3.993.427
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.892.825	2.602.086
Materielle anlægsaktiver	6	<u>7.386.755</u>	<u>6.595.513</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	25.000	25.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	66.000	66.000
Deposita	8	66.856	1.856
Finansielle anlægsaktiver		<u>157.856</u>	<u>92.856</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.544.611</u>	<u>6.688.369</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.434.653	34.457.703
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	9.477.581	7.041.526
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.809.974	18.855.612
Andre tilgodehavender		10.641.060	1.268.192
Periodeafgrænsningsposter	10	3.511.098	812.167
Tilgodehavender		<u>94.874.366</u>	<u>62.435.200</u>
Værdipapirer		547.524	779.745
Værdipapirer		<u>547.524</u>	<u>779.745</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>32</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>95.421.890</u>	<u>63.214.977</u>
Aktiver i alt		<u>102.966.501</u>	<u>69.903.346</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		31.934.539	25.344.306
Egenkapital	11	32.434.539	25.844.306
Hensættelse til udskudt skat	12	1.489.200	694.500
Andre hensættelser	13	2.746.149	0
Hensatte forpligtelser i alt		4.235.349	694.500
Banker		57.677	58.452
Leasingforpligtelser		1.126.192	0
Deposita		10.000	10.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	1.193.869	68.452
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	482.000	2.360.000
Banker		19.452.372	3.212.363
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.291.161	20.974.363
Forudfakturering igangværende arbejder	9	3.733.465	12.535.893
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.331.814	0
Selskabsskat		1.111.506	1.761.540
Anden gæld		5.700.426	2.451.929
Kortfristede gældsforpligtelser		65.102.744	43.296.088
Gældsforpligtelser i alt		66.296.613	43.364.540
Passiver i alt		102.966.501	69.903.346
Eventualposter mv.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	25.344.306	25.844.306
Årets resultat	0	6.590.233	6.590.233
Egenkapital 31. december 2018	500.000	31.934.539	32.434.539

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Årets resultat		6.590.233	10.960.205
Reguleringer	18	4.130.737	4.517.793
Ændring i driftskapital	19	<u>(21.598.336)</u>	<u>(11.907.464)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(10.877.366)	3.570.534
Renteindbetalinger og lignende		436.093	453.809
Renteudbetalinger og lignende		<u>(1.435.144)</u>	<u>(1.004.059)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(11.876.417)	3.020.284
Betalt selskabsskat		<u>(1.761.540)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(13.637.957)	3.020.284
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.228.178)	(483.920)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(65.000)	(26.856)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.211.456</u>	<u>5.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(2.081.722)	(505.776)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(2.639.281)	(103.095)
Indgåelse af leasingforpligtelser		<u>1.886.698</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(752.583)	(103.095)
Ændring i likvider		(16.472.262)	2.411.413
Likvide beholdninger		32	61
Værdipapirer		779.745	0
Kassekredit		<u>(3.212.363)</u>	<u>(4.844.060)</u>
Likvider 1. januar 2018		<u>(2.432.586)</u>	<u>(4.843.999)</u>
Likvider 31. december 2018		(18.904.848)	(2.432.586)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	32
Værdipapirer		547.524	779.745
Kassekredit		<u>(19.452.372)</u>	<u>(3.212.363)</u>
Likvider 31. december 2018		(18.904.848)	(2.432.586)

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	31.501.828	28.092.639
Pensioner	2.717.616	2.228.118
Andre omkostninger til social sikring	750.951	537.125
Andre personaleomkostninger	<u>2.974.748</u>	<u>2.559.476</u>
	<u>37.945.143</u>	<u>33.417.358</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>69</u>	<u>68</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	434.416	423.164
Andre finansielle indtægter	<u>1.677</u>	<u>30.645</u>
	<u>436.093</u>	<u>453.809</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.434.833	987.956
Kursreguleringer omkostninger	<u>311</u>	<u>16.103</u>
	<u>1.435.144</u>	<u>1.004.059</u>
4 Skat af periodens resultat		
Periodens aktuelle skat	1.111.506	1.761.540
Periodens udskudte skat	<u>794.700</u>	<u>1.717.500</u>
	<u>1.906.206</u>	<u>3.479.040</u>

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
5 Resultatdisponering		
Overført resultat	6.590.233	10.960.205
	6.590.233	10.960.205
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel
	og inventar	
Kostpris 1. januar 2018	5.176.510	5.075.507
Tilgang i årets løb	0	3.228.178
Afgang i årets løb	(409.661)	(2.422.111)
Kostpris 31. december 2018	4.766.849	5.881.574
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.183.083	2.473.421
Årets afskrivninger	89.836	671.707
Tilbageførte af og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(1.156.379)
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	1.272.919	1.988.749
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	3.493.930	3.892.825
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.747.736

Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	25.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>25.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Panteren OPS ApS	Holbæk	50 %

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2018	66.000	1.856
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>65.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>66.000</u>	<u>66.856</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>66.000</u>	<u>66.856</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	271.596.612	323.415.385
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>265.852.496)</u>	<u>328.909.752)</u>
	<u>5.744.116</u>	<u>(5.494.367)</u>
 Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.477.581	7.041.526
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(3.733.465)</u>	<u>(12.535.893)</u>
	<u>5.744.116</u>	<u>(5.494.367)</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 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.

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	694.500	(1.023.000)
Hensat i året	534.400	1.717.500
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	1.228.900	694.500
Materielle anlægsaktiver	466.944	526.297
Igangværende arbejder for fremmed regning	260.299	0
Låneomkostninger	(10.484)	(10.473)
Periodeafgrænsningsposter	772.441	178.676
	1.489.200	694.500

13 Andre hensættelser

Hensat i året	2.746.149	0
Saldo ultimo 31. december 2018	2.746.149	0

14 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	2.418.452	57.677	0	0
Leasingforpligtelser	0	1.608.192	482.000	0
Deposita	10.000	10.000	0	0
	2.428.452	1.675.869	482.000	0

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for MCH Holding A/S, Møllergården, Holbæk ApS og MCH Kalundborg ApS' bankgæld. Selskabernes bankgæld pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 24.810.

Selskabet er involveret i en række tvister. Det er ledelsens forventning, at udfaldet af tvisterne ikke vil medføre yderligere træk på ressourcerne end det der er afsat i årsregnskabet.

Kautions- og garantiforpligtelser

For entrepriser er stillet sædvanlig sikkerhed i form af bankgarantier og kautionsforsikringer mv. Pr. 31. december 2018 er der via pengeinstitut og garantiselskaber stillet arbejdsgarantier for samlet t.kr. 26.254.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Foreningen Rockbæk. Kautionen er begrænset til t.kr. 13.

Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 16 - 35 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 18, i alt t.kr 3.753.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 600 samt skadesløsbreve for i alt t.kr. 2.000 i grunde og bygninger, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 3.494. Heraf er deponeret for t.kr. 2.600 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af simple fordringer, lagre, inventar og driftsmidler efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 20.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2018 t. kr. 90.208.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet afgivet transport i faktureringer og forudbetalinger for t.kr. 21.502 pr. 31. december 2018.

Noter til årsrapporten

17 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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(436.093)	(453.809)
Finansielle omkostninger	1.435.144	1.004.059
Af- og nedskrivninger	761.543	488.503
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	463.937	0
Skat af periodens resultat	<u>1.906.206</u>	<u>3.479.040</u>
	<u>4.130.737</u>	<u>4.517.793</u>
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	1.195.500
Ændring i tilgodehavender	(32.439.166)	(13.031.999)
Ændring i leverandører mv.	<u>10.840.830</u>	<u>(70.965)</u>
	<u>(21.598.336)</u>	<u>(11.907.464)</u>