



Byggeselskabet PAULSEN A/S

**Erhvervsvej 2 A, Knudlund Øst
8653 Them**

CVR-nr. 26 98 86 16

Årsrapport for 2016

(13. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 18. maj 2017

Tonny Vangsgaard Gravesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsrapporten	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Byggeselskabet PAULSEN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 8. maj 2017

Direktion

Christian Ringsted Paulsen

Bestyrelse

Tonny Vangsgaard Gravesen
formand

Jørn Ravnholt Würtz

Tage Flemming Holck

Christian Ringsted Paulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Byggeselskabet PAULSEN A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Byggeselskabet PAULSEN A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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.

Silkeborg, den 8. maj 2017

Kreston SR
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Byggeselskabet PAULSEN A/S Erhvervsvej 2 A, Knudlund Øst 8653 Them Telefon: 70261000 Telefax: 70261002 Hjemmeside: www.byg-paulsen.dk CVR-nr.: 26 98 86 16 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 28. juni 2004 Regnskabsår: 13. regnskabsår Hjemsted: Silkeborg Kommune
Bestyrelse	Tonny Vangsgaard Gravesen, formand Jørn Ravnholt Würtz Tage Flemming Holck Christian Ringsted Paulsen
Direktion	Christian Ringsted Paulsen
Revision	Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Torvet 7, 1. 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet C. Paulsen Holding ApS Sejs Søvej 8 8600 Silkeborg

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.294	22.610	12.465	11.670	3.592
Resultat af ordinær primær drift	12.613	15.386	9.023	8.667	1.363
Resultat af finansielle poster	56	-104	-190	-125	-114
Årets resultat	9.866	11.951	6.720	6.725	929
Balancesum	63.923	85.066	44.272	34.416	18.588
Egenkapital	25.066	34.593	22.642	15.921	9.197
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.437	12.558	11.048	14.267	-12.248
- investeringsaktivitet	-371	0	-315	-802	333
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-371	0	-315	-836	0
- finansieringsaktivitet	-16.640	-18.159	-596	-816	-12.248
Årets forskydning i likvider	-2.575	-5.601	10.137	12.649	-12.248
Antal medarbejdere	18	15	11	7	5
Nøgletal					
Afkastningsgrad	16,9%	23,8%	22,9%	32,7%	7,4%
Soliditetsgrad	39,2%	40,7%	51,1%	46,3%	49,5%
Forrentning af egenkapital	33,1%	41,8%	34,9%	53,5%	9,3%
Likviditetsgrad	187,8%	199,7%	240,1%	255,3%	239,7%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at opføre byggeri i hoved- og totalentreprise. Selskabet har ikke ansatte håndværkere mv., men benytter sig af underentreprenører.

Byggeselskabet PAULSEN A/S er en virksomhed, som har etableret sig på et stadig større marked for hoved- og totalentrepriser inden for erhvervsbyggeri, detailbutikker og boligbyggeri. Byggeselskabet PAULSEN A/S vil landsdækkende tilbyde developer-firmaer, private samt kommunale bygherrer, dagligvare-, detail-, og kædebutikker en samarbejdspartner, der kan håndtere alle aspekter i en byggeopgave. Fra professionel sparring om byggeopgavens idé og modningsfase til tilbud og opførelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Hensættelser til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed. Selskabet anvender underleverandører til udførelsen af alle byggeopgaver og har derved som udgangspunkt regres imod koncerneksterne underleverandører ved eventuelle garanti- og mangeludbedringer. Regnskabsposten er derved udtryk for selskabets risiko såfremt, afhjælpning af mangel- og garantiarbejder ikke kan udføres af den pågældende underleverandør.

Selskabet er part i en disput med underleverandør omkring fejll levering mv. og godtgørelse herfor. Ledelsen forventer med baggrund i kontrakt og sædvane, at modtage en betydelig godtgørelse, hvilken er indregnet skønsmæssigt i det aflagte regnskab.

Herudover er det aflagte regnskab ikke behæftet med særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Året har været præget af underleverandørers konkurser, hvilket har medført større ressourceforbrug og omkostninger i forbindelse med forceringer. Tilsvarende er året præget af underleverandørers fejlagtige leverancer, hvilket også har medført betydelige forsinkelser og tab. Foruden førnævnte er året påvirket af en betydelig udskydelse af et større projekt, dette grundet fejl i bygherres tegningsgrundlag.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 9.866.158, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 25.066.158.

Året er ikke forløbet som forventet, jf. beskrivelse af usædvanlige forhold. Selskabet har dog kunnet fastholde aktivitetsniveauet til trods, dog med en lavere indtjening.

Ledelsesberetning

Finansiering

Koncernen råder over tilstrækkelig likviditet, hvorfor igangværende og indkomne ordrer erfinansieret.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ved regnskabsaflæggelsen er der indgået en tilfredsstillende mængde aftaler om byggeri i 2017 og 2018 i såvel lokalområdet som nationalt.

Priser er stadig en stærk konkurrenceparameter, men ledelsen oplever også, at bygherrer i stigende grad lægger mere vægt på kvalitet og leveringssikkerhed, hvilket er i tråd med selskabets strategi.

Ledelsen oplever ligeledes, at bygherrer vælger koncernen som hoved- og totalentreprenør grundet koncernens særlige kompetencer inden for proaktiv sparring og rådgivning i tilbudsfasen samt det fleksible og løsningsorienterede samarbejde i selve gennemførelsen af projekt- og byggefasen.

På baggrund af den nuværende ordrebeholdning og indikative udmeldinger forventer ledelsen et aktivitetsniveau og resultat for 2017 på niveau med det netop realiserede.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets ledelse oplever et marked med høj aktivitet. Den høje aktivitet medfører øget efterspørgsel efter kvalificeret og stabil arbejdskraft.

Det selskabets klare strategi, at der alene indgås kontraktarbejder med bygherrer, hvor intern kapacitet og arbejdskraft til gennemførelse af projektet er sikret.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabet tilstræber i alle sine aktiviteter at skabe optimale forudsætninger i forhold til klimapåvirkning og energi- og ressourceeffektivitet. Vi skal derfor så vidt muligt tilstræbe at:

- Skabe sunde bebyggede miljøer
- Mindske klimapåvirkning og energiforbrug
- Reducere brugen af skadelige stoffer og anvende materialer med lav miljøpåvirkning
- Nedbringe mængden af genereret affald og bidrage til genbrug og effektiv ressourceudnyttelse

Ledelsesberetning

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 Byggeselskabet PAULSEN A/S for 2016 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 2016 er aflagt i kr.

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved udførelse af byggeopgaver i hoved- og totalentreprise indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i salgsøjemed.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-20

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 på baggrund af byggeriets stade i det forventede produktionsforløb.

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

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

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 acontoskatte.

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 i de respektive lande, 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 gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger 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

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af 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 samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Bruttofortjeneste		17.293.772	22.609.505
Distributionsomkostninger		-374.472	-558.838
Administrationsomkostninger		-4.306.783	-6.664.743
Resultat af ordinær primær drift		12.612.517	15.385.924
Finansielle indtægter	1	143.792	213.747
Finansielle omkostninger		-87.306	-317.550
Resultat før skat		12.669.003	15.282.121
Skat af årets resultat	2	-2.802.845	-3.330.666
Årets resultat		9.866.158	11.951.455
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		66.158	9.593.178
Ekstraordinært udbytte		9.800.000	0
Overført resultat		0	2.358.277
		9.866.158	11.951.455

Balance 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>756.028</u>	<u>624.073</u>
Materielle anlægsaktiver	3	<u>756.028</u>	<u>624.073</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>756.028</u>	<u>624.073</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4	20.780.122	33.476.650
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	4.382.420	8.953.966
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.949.202	22.748.267
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		62.538	16.289
Andre tilgodehavender		3.215.748	0
Selskabsskat		0	1.981.334
Periodeafgrænsningsposter		<u>160.652</u>	<u>74.008</u>
Tilgodehavender		<u>48.550.682</u>	<u>67.250.514</u>
Værdipapirer		<u>13.468</u>	<u>12.484</u>
Værdipapirer		<u>13.468</u>	<u>12.484</u>
Likvide beholdninger		<u>14.603.156</u>	<u>17.178.967</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>63.167.306</u>	<u>84.441.965</u>
Aktiver i alt		<u><u>63.923.334</u></u>	<u><u>85.066.038</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		24.500.000	24.500.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>66.158</u>	<u>9.593.178</u>
Egenkapital	6	<u>25.066.158</u>	<u>34.593.178</u>
Hensættelse til udskudt skat		382.000	4.374.000
Andre hensættelser		<u>4.840.250</u>	<u>3.822.500</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>5.222.250</u>	<u>8.196.500</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.140.190	21.347.993
Forudfakturering igangværende arbejder	5	2.389.116	16.966.515
Anden gæld		<u>1.105.620</u>	<u>3.961.852</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>33.634.926</u>	<u>42.276.360</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>33.634.926</u>	<u>42.276.360</u>
Passiver i alt		<u>63.923.334</u>	<u>85.066.038</u>
Medarbejderforhold	7		
Usikkerhed ved indregning og måling	8		
Eventualposter m.v.	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		9.866.158	11.951.455
Reguleringer	11	4.003.350	5.512.198
Ændring i driftskapital	12	5.324.248	-576.614
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.193.756	16.887.039
Renteindbetalinger og lignende		143.792	213.747
Renteudbetalinger og lignende		-87.306	-317.521
Pengestrømme fra ordinær drift		19.250.242	16.783.265
Betalt selskabsskat		-4.813.511	-4.225.306
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.436.731	12.557.959
Køb af materielle anlægsaktiver		-371.196	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-371.196	0
Udlån eller tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.752.816	-18.158.598
Betalt udbytte		-19.393.178	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.640.362	-18.158.598
Ændring i likvider		-2.574.827	-5.600.639
Likvide beholdninger		17.178.967	22.779.606
Værdipapirer		12.484	12.512
Likvider 1. januar 2016		17.191.451	22.792.118
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	-28
Likvider 31. december 2016		14.616.624	17.191.451
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.603.156	17.178.967
Værdipapirer		13.468	12.484
Likvider 31. december 2016		14.616.624	17.191.451

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	72.371	204.828
Renteindtægter fra associerede virksomheder	2.158	596
Andre finansielle indtægter	68.279	8.323
Kursreguleringer	984	0
	<u>143.792</u>	<u>213.747</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.794.845	518.666
Årets udskudte skat	<u>-3.992.000</u>	<u>2.812.000</u>
	<u>2.802.845</u>	<u>3.330.666</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet skat af årets resultat før skat	2.787.181	3.591.298
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	14.979	37.615
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	685	-298.247
	<u>2.802.845</u>	<u>3.330.666</u>

Noter

3 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	1.384.865
Tilgang i årets løb	<u>371.196</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.756.061</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	760.792
Årets afskrivninger	<u>239.241</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>1.000.033</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>756.028</u></u>

4 Tilgodehavender

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
Af de samlede tilgodehavender fra salg forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.480.000	0
Af de samlede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>14.000.000</u>	<u>0</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
5 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	309.124.579	196.643.420
Modtagne acontobetalinge	-307.131.275	-204.655.969
	<u>1.993.304</u>	<u>-8.012.549</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.382.420	8.953.966
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.389.116	-16.966.515
	<u>1.993.304</u>	<u>-8.012.549</u>

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordina- rt udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	24.500.000	9.593.178	0	34.593.178
Betalt ordinært udbytte	0	0	-9.593.178	0	-9.593.178
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	-9.800.000	-9.800.000
Årets resultat	0	0	66.158	9.800.000	9.866.158
Egenkapital 31. december 2016	<u>500.000</u>	<u>24.500.000</u>	<u>66.158</u>	<u>0</u>	<u>25.066.158</u>

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
7 Medarbejderforhold		
Lønninger	9.035.649	7.160.963
Pensioner	1.087.919	3.861.272
Andre omkostninger til social sikring	160.668	139.001
Andre personaleomkostninger	1.029.004	945.265
	<u>11.313.240</u>	<u>12.106.501</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	9.856.240	7.707.501
Administrationsomkostninger	1.457.000	4.399.000
	<u>11.313.240</u>	<u>12.106.501</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	80.000	80.000
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>18</u>	<u>15</u>

8 Usikkerhed ved indregning og måling

Hensættelser til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed. Selskabet anvender underleverandører til udførelsen af alle byggeopgaver og har derved regres imod koncerneksterne underleverandører ved eventuelle garanti- og mangeludbedringer. Regnskabsposten er derved udtryk for selskabets risiko såfremt, afhjælpning af mangel- og garantiarbejder ikke kan udføres af den pågældende underleverandør.

Selskabet er part i en disput med underleverandør omkring fejll levering mv. og godtgørelse herfor. Ledelsen forventer med baggrund i kontrakt og sædvane, at modtage en betydelig godtgørelse, hvilken er indregnet i det aflagte regnskab.

Noter

9 Eventualposter m.v.

3. mand har på vegne af selskabet stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 81,8 mio. kr.

Selskabet hæfter som et almindeligt led i driften for garantiforpligtelser for udførte byggeopgaver. Der er i regnskabet indregnet hensættelser til dækning af eventuelle garanti- og mangeludbedringer.

Selskabet har afgivet kaution overfor få af søsterselskabet P Tømrerentreprises leverandører.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet C. Paulsen Holding ApS (Administrationsselskab) 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.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Christian Ringsted Paulsen

Øvrige nærtstående parter

Koncernforbundne selskaber, jf. oplysninger i koncernregnskabet for modervirksomheden.

Transaktioner

Selskabet har af de koncernforbundne selskaber P. Tømrerentreprise ApS og P&H Entreprise ApS købt underleverandørydelser i forbindelse med udførte byggeopgaver.

Selskabet har stillet likviditet til rådighed for koncernforbundne selskaber.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

C. Paulsen Holding ApS
Sejs Søvej 8
8600 Silkeborg

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-143.792	-213.747
Finansielle omkostninger	87.306	317.550
Af- og nedskrivninger	239.241	241.229
Skat af årets resultat	2.802.845	3.330.666
Ændring i andre hensatte forpligtelser	<u>1.017.750</u>	<u>1.836.500</u>
	<u>4.003.350</u>	<u>5.512.198</u>
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	13.965.682	-13.313.868
Ændring i leverandører m.v.	<u>-8.641.434</u>	<u>12.737.254</u>
	<u>5.324.248</u>	<u>-576.614</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jørn Ravnholt Würtz

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-222537591457

IP: 178.157.246.35

2017-05-22 11:26:37Z

NEM ID 

Tonny Vangsgaard Gravesen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-131311402284

IP: 2.105.113.26

2017-05-23 04:07:27Z

NEM ID 

Tage Flemming Holck

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-367978376084

IP: 83.92.104.130

2017-05-23 05:36:08Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.104.53

2017-05-28 12:52:46Z

NEM ID 

Christian Ringsted Paulsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.104.53

2017-05-28 12:52:46Z

NEM ID 

Jens Villemann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 178.157.250.166

2017-05-28 14:29:30Z

NEM ID 

Tonny Vangsgaard Gravesen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-131311402284

IP: 2.105.113.26

2017-05-29 04:39:55Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 08PM0-TCZUY-D8LE6-GNNKVI-BG826-JD8FT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>