

S. Jæger Holding ApS

Skæring Højsagervej 19
8250 Egå
CVR-nr. 28688296

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.03.2018

Dirigent

Navn: Simon Jæger

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

S. Jæger Holding ApS
Skæring Højsagervej 19
8250 Egå

CVR-nr.: 28688296
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Simon Jæger

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for S. Jæger Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 19.03.2018

Direktion

Simon Jæger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i S. Jæger Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S. Jæger Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 19.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	59.553	57.788	47.435	35.411
Driftsresultat	3.633	4.987	550	1.498
Resultat af finansielle poster	(131)	110	50	(109)
Årets resultat	2.872	3.846	520	575
Samlede aktiver	44.759	47.426	56.851	38.211
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.782	1.903	1.717	2.366
Egenkapital inkl. minoriteter	15.639	13.229	10.601	7.805
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.129	3.170	(1.599)	664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.811)	(3.196)	(1.890)	(2.125)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(633)	(644)	(361)	997
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	19,9	32,3	5,7	7,4
Soliditetsgrad (%)	34,9	27,9	18,6	20,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktiviteter består i investering, herunder at eje aktier og anparter samt anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens forretningsområde er byggevirksomhed med hovedvægt på hoved- og fagentrepriser, tømreraktiviteter og service, herunder bygningsvedligeholdelse og akutløsninger af forsikringskader.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatet for perioden 01.01.2017 til 31.12.2017 udviser et positivt resultat på 2.872 t.kr. mod sidste års 3.846 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og forventer et resultat for 2018 på tilsvarende niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		59.553.363	57.787.946
Personaleomkostninger	1	(54.517.274)	(51.371.893)
Af- og nedskrivninger	2	(1.403.482)	(1.429.529)
Driftsresultat		3.632.607	4.986.524
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(96.152)	11.622
Andre finansielle indtægter		29.213	199.246
Andre finansielle omkostninger		(64.464)	(101.160)
Resultat før skat		3.501.204	5.096.232
Skat af årets resultat	3	(629.269)	(1.249.756)
Årets resultat	4	2.871.935	3.846.476

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		248.379	315.339
Immaterielle anlægsaktiver	5	248.379	315.339
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.406.791	3.109.479
Indretning af lejede lokaler		1.504.165	1.416.503
Materielle anlægsaktiver	6	5.910.956	4.525.982
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	296.152
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.435.006	0
Andre tilgodehavender		470.741	616.160
Finansielle anlægsaktiver	7	1.905.747	912.312
Anlægsaktiver		8.065.082	5.753.633
Råvarer og hjælpematerialer		3.083.000	2.290.000
Varebeholdninger		3.083.000	2.290.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.792.715	27.788.569
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.495.669	6.564.396
Andre tilgodehavender		1.161.657	1.206.932
Tilgodehavende selskabsskat		0	448.000
Periodeafgrænsningsposter	9	164.882	341.556
Tilgodehavender		29.614.923	36.349.453
Likvide beholdninger		3.995.850	3.032.659
Omsætningsaktiver		36.693.773	41.672.112
Aktiver		44.758.855	47.425.745

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		12.655.815	10.528.935
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		12.886.615	10.757.335
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.752.024	2.471.769
Egenkapital		15.638.639	13.229.104
Udskudt skat	10	2.384.530	1.788.000
Andre hensatte forpligtelser	11	740.000	1.000.000
Hensatte forpligtelser		3.124.530	2.788.000
Finansielle leasingforpligtelser		706.469	1.173.865
Langfristede gældsforpligtelser	12	706.469	1.173.865
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	502.272	205.936
Bankgæld		1.551.921	5.273.193
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	1.064.543	1.382.058
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.933.059	15.050.718
Skyldig selskabsskat		149.696	0
Anden gæld		8.087.726	8.322.871
Kortfristede gældsforpligtelser		25.289.217	30.234.776
Gældsforpligtelser		25.995.686	31.408.641
Passiver		44.758.855	47.425.745
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	10.528.935	0	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(65.000)	0
Årets resultat	0	2.126.880	65.000	105.800
Egenkapital ultimo	125.000	12.655.815	0	105.800

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.471.769	13.229.104
Udbetalt ordinært udbytte	(294.000)	(397.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(65.000)
Årets resultat	574.255	2.871.935
Egenkapital ultimo	2.752.024	15.638.639

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		3.632.607	4.986.524
Af- og nedskrivninger		1.403.482	1.429.529
Andre hensatte forpligtelser		(260.000)	(25.414)
Ændringer i arbejdskapital	13	3.823.211	(4.200.269)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.599.300	2.190.370
Modtagne finansielle indtægter		29.213	199.246
Betalte finansielle omkostninger		(64.464)	(101.160)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		564.957	881.886
Pengestrømme vedrørende drift		9.129.006	3.170.342
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(15.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.782.227)	(1.902.866)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.075.731	43.681
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.435.006)	(481.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		345.419	327.154
Køb af virksomheder		0	(1.182.524)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.811.083)	(3.195.555)
Indgåelse af leasingforpligtelser		711.322	161.400
Afdrag på leasingforpligtelser		(882.382)	(375.628)
Udbetalt udbytte		(462.400)	(430.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(633.460)	(644.228)
Ændring i likvider		4.684.463	(669.441)
Likvider primo		(2.240.534)	(1.571.093)
Likvider ultimo		2.443.929	(2.240.534)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.995.850	3.032.659
Kortfristet gæld til banker		(1.551.921)	(5.273.193)
Likvider ultimo		2.443.929	(2.240.534)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.590.471	44.270.554
Pensioner	5.819.259	5.543.370
Andre omkostninger til social sikring	1.251.166	1.156.655
Andre personaleomkostninger	856.378	401.314
	54.517.274	51.371.893
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	127	118

Det samlede vederlag mv. for regnskabsåret til medlemmer af ledelsen er undladt iht. Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, da kun én person i ledelsen modtager vederlag.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	81.960	78.835
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.517.984	1.279.362
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(196.462)	71.332
	1.403.482	1.429.529

	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	241.696	388.802
Ændring af udskudt skat	602.334	772.000
Regulering vedrørende tidligere år	(214.761)	88.954
	629.269	1.249.756

	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	65.000	0
Overført resultat	2.126.880	2.926.840
Minoritetsinteressers andel af resultatet	574.255	816.236
	2.871.935	3.846.476

Koncernens noter

	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.114.174
Tilgange	15.000
Afgange	(720.000)
Kostpris ultimo	409.174
Af- og nedskrivninger primo	(798.835)
Årets afskrivninger	(81.960)
Tilbageførsel ved afgange	720.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(160.795)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	248.379

Indenholdt i regnskabspost er koncerngoodwill med en regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 på 237 t.kr. Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	291.667	0	616.160
Tilgange	0	1.435.006	41.700
Afgange	(291.667)	0	(187.119)
Kostpris ultimo	0	1.435.006	470.741
Opskrivninger primo	4.485	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(4.485)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.435.006	470.741
		2017 kr.	2016 kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning		70.438.467	57.652.073
Foretagne acontofaktureringer		(66.007.341)	(52.469.735)
Overført til gældsforpligtelser		1.064.543	1.382.058
		5.495.669	6.564.396

Koncernens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	2017 kr.	2016 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(100)	0
Materielle anlægsaktiver	58.884	(59.294)
Hensatte forpligtelser	(156.200)	(220.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.041.972)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.481.946	3.109.266
	2.384.530	1.788.000
Bevægelser i året		
Primo	1.788.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	602.334	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(5.804)	
Ultimo	2.384.530	

Regulering af udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen omfatter en forskydning imellem udskudt skat og aktuel skat, da dele af sambeskatningskredsens underskud til fremførelse er anvendt i sambeskatningen for 2016.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	502.272	205.936	706.469
	502.272	205.936	706.469

Langfristede gældsforpligtelser er afviklet indenfor 5 år.

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(793.000)	(404.000)
Ændring i tilgodehavender	5.969.015	9.710.813
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.352.804)	(13.507.082)
	3.823.211	(4.200.269)

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.830.565	1.303.233

15. Eventualforpligtelser

Kautions- og eventualforpligtelser omfatter arbejdsgarantier på igangværende arbejder med 24.871 t.kr. (2016: 25.710 t.kr.)

Der påhviler selskabet sædvanlige garantier på udførte byggearbejder udover på de under hensættelser anført beløb.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets-	Ejer-
		form	andel
			%
18. Dattervirk-			
somheder			
Bytømreren A/S	Aarhus	A/S	79,0
Bytømreren Service A/S	Aarhus	A/S	79,0

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		151.937	(12.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.081.457	2.991.765
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(96.152)	11.622
Andre finansielle indtægter		0	46.331
Andre finansielle omkostninger	1	(25.241)	(12.978)
Resultat før skat		2.112.001	3.024.240
Skat af årets resultat	2	185.679	6.000
Årets resultat	3	2.297.680	3.030.240

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.589.357	9.613.900
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	296.152
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.435.006	0
Finansielle anlægsaktiver	4	12.024.363	9.910.052
Anlægsaktiver		12.024.363	9.910.052
Andre tilgodehavender		0	171.000
Tilgodehavende selskabsskat		0	448.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		212.614	394.802
Tilgodehavender		212.614	1.013.802
Likvide beholdninger		1.473.048	855.634
Omsætningsaktiver		1.685.662	1.869.436
Aktiver		13.710.025	11.779.488

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.801.930	7.835.958
Overført overskud eller underskud		3.853.885	2.692.977
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		12.886.615	10.757.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		653.714	607.351
Skyldig selskabsskat		149.696	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	394.802
Kortfristede gældsforpligtelser		823.410	1.022.153
Gældsforpligtelser		823.410	1.022.153
Passiver		13.710.025	11.779.488
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	7.835.958	2.692.977	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(9.485)	9.485	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(65.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.106.000)	1.106.000	0
Årets resultat	0	2.081.457	45.423	65.000
Egenkapital ultimo	125.000	8.801.930	3.853.885	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			103.400	10.757.335
Effekt af virksomhedssalg o.l.			0	0
Udbetalt ordinært udbytte			(103.400)	(103.400)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(65.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			105.800	2.297.680
Egenkapital ultimo			105.800	12.886.615

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	12.881	11.909
Renteomkostninger i øvrigt	12.360	1.069
	25.241	12.978
	2017	2016
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	29.082	(6.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(214.761)	0
	(185.679)	(6.000)
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	65.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.081.457	3.008.387
Overført resultat	45.423	(81.547)
	2.297.680	3.030.240
	Kapital-	Kapital-
	andele i	andele i
	tilknyttede	associerede
	virks-	virks-
	somheder	somheder
	kr.	kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		Andre værdi-
Kostpris primo	1.787.427	papirer og
Tilgange	0	kapital-
Afgange	0	andele
Kostpris ultimo	1.787.427	kr.
Opskrivninger primo	7.826.473	0
Afskrivninger på goodwill	(78.835)	0
Andel af årets resultat	2.160.292	0
Udbytte	(1.106.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Opskrivninger ultimo	8.801.930	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.589.357	1.435.006

Modervirksomhedens noter

For ejerforhold vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder henvises til note 18 i koncernregnskabet.

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 10.353 t.kr. samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 237 t.kr.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Simon Jæger, Skæring Højsagervej 19, 8250 Egå.

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

I det omfang projekter opfylder definitionen af entreprisekontrakter, jf. IAS 11, pkt. 3, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Koncernen har tre segmenter, som er opførelse af bygninger i hoved- og totalentreprise, udbedring af forsikringskader samt service.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud)

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til ubedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

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.”

Simon Jæger

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-476581728431

IP: 87.116.42.180

2018-03-21 13:34:45Z

NEM ID 

Simon Jæger

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-476581728431

IP: 87.116.42.180

2018-03-21 13:34:45Z

NEM ID 

Klaus Tvede-Jensen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-936357131485

IP: 83.151.131.196

2018-03-21 16:07:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6QK7W-040FF-Y8KS8-I3JSN-HE8JF-ICLE7

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 tidsstemplet 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>