

# ÅRSRAPPORT

## 1. januar - 31. december 2016

### Adserballe & Knudsen Holding ApS

Ryttermarken 6  
3520 Farum

CVR nr. 29205485

#### Indsender:

Revisionskontoret i Faxø  
Granvej 2  
4640 Faxø

#### Fremlagt og godkendt

på den ordinære generalforsamling den 28. marts 2017

#### Dirigent

Peter Schäfer

# Indholdsfortegnelse

---

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal i t.kr.	9

## **Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	18

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016 for Adserballe & Knudsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder et retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 14. marts 2017

### **Direktion:**

Karsten John Hjarsø

Morten Lenschau Hansen

### **Bestyrelse:**

Advokat Peter Schäfer

Jens Hørby Jensen

Karsten John Hjarsø

Morten Lenschau Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejerne i Adserballe & Knudsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret års- og koncernregnskabet for Adserballe & Knudsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Års- og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at års- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 års- og koncernregnskabet'. 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 til at danne grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for års- og koncernregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om års- og koncernregnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af års- og koncernregnskabet.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i års- og koncernregnskabet, 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 års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om års- og koncernregnskabet 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 års- og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af års- og koncernregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med års- og koncernregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med års- og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Faxe, den 14. marts 2017

### **REVISIONSKONTORET I FAXE**

CVR-nr. 16609331

Poul Johansson  
Registreret revisor FSR

# Selskabsoplysninger

---

## Selskabet

Adserballe & Knudsen Holding ApS  
Ryttermarken 6  
3520 Farum

Fax: Nej  
CVR-nr.: 29205485  
Stiftelsesdato: 12. december 2005  
Hjemsted: Furesø Kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

## Bestyrelse

Advokat Peter Schäfer  
Jens Hørby Jensen  
Karsten John Hjarsø  
Morten Lenschau Hansen

## Direktion

Karsten John Hjarsø  
Morten Lenschau Hansen

## Revision

REVISIONSKONTORET I FAXE  
Registrerede revisorer FSR  
Granvej 2  
4640 Faxe

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes  
28. marts 2017, på selskabet adresse.

# Ledelsesberetning

---

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at drive entreprenørvirksomhed med stor fokus på egenproduktion. Kernekompetencerne er renoveringsopgaver, nybyggeri og servicearbejde. Koncernen udfører arbejde i alle entreprisetyper, total-, hoved- og fagentreprise samt partnerring. Koncernens vigtigste kunder er det offentlige og store boligselskaber

## Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke noteret sig usædvanlige forhold.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen fik i 2016 et overskud før skat på t.kr. 24.857 på en omsætning på t.kr. 572.876. Den øgede omsætning i koncernen er sket på en nøje velovervejede vækststrategi med fokus på at udføre større entrepriser kombineret med nogle store rammeaftaler.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

Den positive udvikling ser ud til at fortsætte. Vi har ultimo 2016 en ordrebeholdning svarende til 12 måneders produktion. Vi forventer en stigning i omsætningen for 2017 med samme indtjeningsniveau som i 2016.

## Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

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

## Koncernoversigt

	Kapitalandel	Ejerandel
<b>Tilknyttede selskaber</b>		
Adserballe & Knudsen A/S	1.000.000	100 %
Ryttermarken 6 ApS	125.000	100 %
Udviklingsselskabet Furesø ApS	50.000	100 %
A&K Greenland A/S	500.000	100 %
Ejendomsselskabet Østerbrogade 190 ApS	80.000	100 %
Sylvius Holding ApS	80.000	100 %
Atlas Property Management A/S	300.000	60 %
Thisted Huse ApS	83.265	51 %
<b>Associerede selskaber</b>		
Poul Sejr Nielsen Holding ApS	854.000	40 %
Norcon Bygningsentreprise A/S	200.000	40 %



## Hoved- og nøgletal i t.kr.

---

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>RESULTAT:</b>					
Nettoomsætning	572.876	462.450	365.201	278.860	258.432
Resultat af ordinær drift	26.001	10.300	9.006	9.598	10.092
Resultat af finansielle poster	-1.143	-1.078	-3.371	-2.711	-1.263
Årets resultat	19.445	7.594	4.062	4.774	6.448
<b>BALANCE:</b>					
Balancesum	163.611	118.137	98.264	70.486	75.121
Egenkapital	51.334	32.290	25.096	21.034	16.260
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	29.601	5.245	1.374	-2.706	-8.059
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-2.364	-905	-376	-1.410	-591
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-438	-445	-43	-43	-36
<b>NØGLETAL I %:</b>					
Bruttomargin	16,9	18,0	21,2	21,1	20,6
Overskudsgrad	4,5	2,2	2,5	3,4	3,9
Afkastningsgrad	15,9	8,7	9,2	13,6	13,4
Soliditetsgrad	31,4	27,3	25,5	29,8	21,6
Forrentning af egenkapital	48,4	28,6	22,5	32,7	54,3

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2016	Koncern 2015	Moder 2016	Moder 2015
Nettoomsætning		572.876.014	462.450.218	0	0
Andre driftsindtægter		6.374.880	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-81.307.957	-58.254.852	0	0
Andre eksterne omkostninger		-394.889.088	-320.860.821	-27.117	-6.250
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>103.053.849</b>	<b>83.334.545</b>	<b>-27.117</b>	<b>-6.250</b>
Personaleomkostninger	1.	-76.766.183	-72.629.202	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-287.150	-405.517	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>26.000.516</b>	<b>10.299.826</b>	<b>-27.117</b>	<b>-6.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	16.482.006	6.617.376
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.763.084	1.105.969	2.763.084	1.105.969
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender		0	0	603	700.000
Andre finansielle indtægter		-405.801	1.231.835	6.530	0
Andre finansielle omkostninger		-3.500.769	-3.415.416	228.213	-660.435
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>24.857.030</b>	<b>9.222.214</b>	<b>19.453.319</b>	<b>7.756.660</b>
Skat af årets resultat		-5.412.500	-1.627.684	-8.789	-163.032
Andre skatter		0	-902	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>19.444.530</b>	<b>7.593.628</b>	<b>19.444.530</b>	<b>7.593.628</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	17.844.530	7.193.628
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.600.000	400.000	1.600.000	400.000
Overført resultat		17.844.530	7.193.628	0	0
<b>Disponeret i alt</b>		<b>19.444.530</b>	<b>7.593.628</b>	<b>19.444.530</b>	<b>7.593.628</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2016	Koncern 2015	Moder 2016	Moder 2015
<b>AKTIVER</b>					
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
Goodwill	2.	0	54.432	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>54.432</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Grunde og bygninger	3.	16.700.000	8.100.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		654.631	743.955	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>17.354.631</b>	<b>8.843.955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.	0	0	51.811.714	34.929.708
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.428.217	4.065.133	6.428.217	4.065.133
Andre tilgodehavender		15.301	19.635	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>6.443.518</b>	<b>4.084.768</b>	<b>58.239.931</b>	<b>38.994.841</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>23.798.149</b>	<b>12.983.155</b>	<b>58.239.931</b>	<b>38.994.841</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		88.817.010	96.217.693	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.	8.090.448	431.405	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.999.396	85.341
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		123.230	497.077	0	180.000
Andre tilgodehavender		6.727.771	371.496	636.547	97.415
Periodeafgrænsningsposter		2.086.567	467.933	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>105.845.026</b>	<b>97.985.604</b>	<b>2.635.943</b>	<b>362.756</b>
Likvide beholdninger		33.967.556	7.167.967	201.990	9.918
<b>Likvide beholdninger i alt</b>		<b>33.967.556</b>	<b>7.167.967</b>	<b>201.990</b>	<b>9.918</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>139.812.582</b>	<b>105.153.571</b>	<b>2.837.933</b>	<b>372.674</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>163.610.731</b>	<b>118.136.726</b>	<b>61.077.864</b>	<b>39.367.515</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2016	Koncern 2015	Moder 2016	Moder 2015
<b>PASSIVER</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
	6.				
Virksomhedskapital		150.000	150.000	150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	49.584.116	31.739.586
Overført overskud eller underskud		49.584.115	31.739.585	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.600.000	400.000	1.600.000	400.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>51.334.115</b>	<b>32.289.585</b>	<b>51.334.116</b>	<b>32.289.586</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>					
Hensættelser til udskudt skat		10.782.015	5.673.360	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>10.782.015</b>	<b>5.673.360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
	7.				
Gæld til kreditinstitutter		3.285.443	3.323.143	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.285.443</b>	<b>3.323.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter		44.842	44.735	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		26.887.653	3.309.390	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.428.120	57.185.265	11.375	8.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.732.373	6.692.304
Gæld til associerede virksomheder		7.577.147	6.114.912	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og bidrag til social sikring		7.271.396	10.196.336	0	376.875
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>98.209.158</b>	<b>76.850.638</b>	<b>9.743.748</b>	<b>7.077.929</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>101.494.601</b>	<b>80.173.781</b>	<b>9.743.748</b>	<b>7.077.929</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>163.610.731</b>	<b>118.136.726</b>	<b>61.077.864</b>	<b>39.367.515</b>
Eventualforpligtelser	8.				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9.				

## Egenkapitalopgørelse

---

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Udbytte</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital, 1. januar	150.000	31.739.585	400.000	32.289.585
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	17.844.530	1.600.000	19.444.530
Udbetalt udbytte	0	0	-400.000	-400.000
<b>Egenkapital, 31. december</b>	<b>150.000</b>	<b>49.584.115</b>	<b>1.600.000</b>	<b>51.334.115</b>

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Udbytte</b>	<b>I alt</b>
<b>2015</b>				
Egenkapital, 1. januar	150.000	24.545.957	400.000	25.095.957
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	7.193.628	400.000	7.593.628
Udbetalt udbytte	0	0	-400.000	-400.000
<b>Egenkapital, 31. december</b>	<b>150.000</b>	<b>31.739.585</b>	<b>400.000</b>	<b>32.289.585</b>

## Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december

	Koncern 2016	Koncern 2015
Resultat før finansielle poster	26.000.516	10.299.826
Op-/nedskrivninger og garantiforpligtelser	-6.087.730	405.517
Ændring i tilgodehavender	-7.757.768	-14.771.256
Ændring i leverandørgæld mv.	24.283.353	10.705.720
Ændring i anden driftskapital	-2.919.438	2.856.380
<b>Pengestrømme fra drift</b>	<b>33.518.933</b>	<b>9.496.187</b>
Nettorenter og kursgevinster	-3.906.570	-2.183.581
Indtægter af kapitalandele	400.000	400.000
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>30.012.363</b>	<b>7.712.606</b>
Betalt skat	-411.001	-2.467.248
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>29.601.362</b>	<b>5.245.358</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.413.514	-924.956
Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	4.334	-19.635
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.364.180</b>	<b>-904.591</b>
Afdrag kreditinstitutter	-37.593	-44.528
Betalt udbytte	-400.000	-400.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-437.593</b>	<b>-444.528</b>
Ændring i likvider	26.799.589	3.896.239
Likvider primo	7.167.967	3.271.728
<b>Likvider ultimo</b>	<b>33.967.556</b>	<b>7.167.967</b>
<b>Specificeres således:</b>		
Kassebeholdning	183	321
Driftskredit, træk	33.967.373	7.167.646
<b>Likvider ultimo</b>	<b>33.967.556</b>	<b>7.167.967</b>

## Noter

	2016	2015
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	71.395.524	67.933.375
Pensioner	4.149.677	3.823.248
Andre omkostninger til social sikring	1.220.982	872.579
	<b>76.766.183</b>	<b>72.629.202</b>

	2016	2015
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	145	140

### Goodwill

## 2. Immaterielle anlægsaktiver

### Anskaffelsessum:

Anskaffelsessum, primo	725.850
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>725.850</b>

### Akkumulerede af- og nedskrivninger:

Af- og nedskrivninger, primo	-671.418
Årets af- og nedskrivninger	-54.432
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-725.850</b>

### Bogført værdi, ultimo

**0**

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning lejede lokaler
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>			
<b>Anskaffelsessum:</b>			
Anskaffelsessum, primo	6.771.085	3.177.559	193.089
Tilgang	2.225.120	188.394	0
Afgang	0	-55.933	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>8.996.205</b>	<b>3.310.020</b>	<b>193.089</b>
<b>Opskrivninger:</b>			
Opskrivning, primo	1.328.915	0	0
Årets opskrivninger	6.374.880	0	0
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>7.703.795</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>			
Af- og nedskrivninger, primo	0	-2.433.604	-193.089
Korrektion afhændede	0	39.669	0
Årets af- og nedskrivninger	0	-261.454	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>-2.655.389</b>	<b>-193.089</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>16.700.000</b>	<b>654.631</b>	<b>0</b>

## Noter

	Associerede selskaber Koncern	Tilknyttede selskaber Moder	Associerede selskaber Moder
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
<b>Anskaffelsessum:</b>			
Anskaffelsessum, primo	1.254.000	2.805.000	1.254.000
Tilgang	0	400.000	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>1.254.000</b>	<b>3.205.000</b>	<b>1.254.000</b>
<b>Værdiregulering:</b>			
Værdiregulering, primo	2.811.133	32.124.708	2.811.133
Årets resultat	2.763.084	16.617.190	2.763.084
Udloddet udbytte	-400.000	0	-400.000
Årets op- og nedskrivninger	0	-135.184	0
<b>Værdireguleringer, ultimo</b>	<b>5.174.217</b>	<b>48.606.714</b>	<b>5.174.217</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>6.428.217</b>	<b>51.811.714</b>	<b>6.428.217</b>
		<b>Kapitalandel</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Tilknyttede selskaber</b>			
Adserballe & Knudsen A/S		1.000.000	100 %
Ryttermarken 6 ApS		125.000	100 %
Udviklingsselskabet Furesø ApS		50.000	100 %
A&K Greenland A/S		500.000	100 %
Ejendomsselskabet Østerbrogade 190 ApS		80.000	100 %
Sylvius Holding ApS		80.000	100 %
Atlas Property Management A/S		300.000	60 %
Thisted Huse ApS		83.265	51 %
<b>Associerede selskaber</b>			
Poul Sejr Nielsen Holding ApS		854.000	40 %
Norcon Bygningsentreprise A/S		200.000	40 %
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			
Igangværende arbejder		951.611.576	679.000.189
Aconto faktureret		-943.521.128	-678.568.784
		<b>8.090.448</b>	<b>431.405</b>
<b>6. EGENKAPITAL</b>			
Selskabskapitalen består af 150 kapitalandele á kr. 1.000. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.			
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen indenfor de seneste 5 år.			
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld der forfalder til betaling efter 5 år		2.603.460	2.901.527



## Noter

---

### **8. Eventualforpligtelser**

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende varebiler og kontormaskiner. Den gennemsnitlige restløbetid udgør ca. 21 måneder og den samlede forpligtelse kan opgøres til t.kr. 3.467.

Koncernen har via Atradius, Euler Hermes og Tryg Garanti udstedt arbejdsgarantier for et samlet beløb af t.kr. 292.795. Adserballe & Knudsen Holding ApS har overfor Atradius og Tryg Garanti afgivet erklæring om selvskyldnerkaution for et samlet beløb af t.kr. 252.059.

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, samt for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Adserballe & Knudsen Holding ApS har til sikkerhed for Adserballe & Knudsen A/S's mellemværende med Jyske Bank A/S og mellemværende med Sydbank A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution.

Adserballe & Knudsen Holding ApS har til sikkerhed for Ejendomsselskabet Klintehøj Vænge ApS's realkreditlån i Nykredit A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution. Restgælden på lånene udgør t.kr. 1.504.

### **9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerhed.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Adserballe & Knudsen Holding ApS 2016 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år

### KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Adserballe & Knudsen Holding ApS og datterselskaber, hvori Adserballe & Knudsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Selskaber, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede selskaber, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af datterselskabets dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### RESULTATOPGØRELSEN

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance og tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskabers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af udført arbejde og indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden inklusiv avance.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### 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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne

#### Finansielle poster

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, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme indregnes ved første måling til kostpris og reguleres herefter løbende til dagsværdi. Regulering til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	<b>Brugstid</b>
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

#### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som 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 m.v.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning måles som summen af kostpris for råvarer og hjælpematerialer, underentreprenører, direkte produktionsomkostninger og direkte løn med tillæg af avance. For projekter som strækker sig over flere regnskabsår indregnes avance i takt med færdiggørelse.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

## Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke betalte driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **NØGLETAL**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2015'.