

# Mogensen VVS Comfort A/S

Sletten 47A, 7500 Holstebro

CVR-nr. 30 69 53 05

## Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2017.

---

Søren Brinks Larsen  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Mogensen VVS Comfort A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 15. marts 2017

### **Direktion**

Søren Mogensen

### **Bestyrelse**

Søren Brinks Larsen  
formand

Morten Dalsgaard Nielsen

Søren Mogensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionæren i Mogensen VVS Comfort A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Mogensen VVS Comfort A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Holstebro, den 15. marts 2017

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

Uffe Larsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Mogensen VVS Comfort A/S Sletten 47A 7500 Holstebro  Telefon: 97 42 00 15 Telefax: 97 40 53 15 Hjemmeside: <a href="http://www.mogensen-vvscomfort.dk">www.mogensen-vvscomfort.dk</a>  CVR-nr.: 30 69 53 05 Stiftet: 27. juni 2007 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 10. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Søren Brinks Larsen, formand Morten Dalsgaard Nielsen Søren Mogensen
<b>Direktion</b>	Søren Mogensen
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Modervirksomhed</b>	Søren Mogensen Holding ApS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af blikkenslager- vvs-installatør- og ventilationsarbejde samt salg af vvs-artikler fra egen udstilling/butik.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i regnskabsåret haft en tilfredsstillende stigning i nettoomsætningen, ligesom selskabet har haft den forventede indtjening på de væsentligste tilbudsopgaver.

Ovennævnte har medført, at årets bruttofortjeneste er steget med 2.258 t.kr. til 6.275 t.kr. mod 4.017 t.kr. sidste år.

Distributions- og administrationsomkostninger er på niveau med sidste år, medens det finansielle resultat er forbedret med 272 t.kr. til en nettoindtægt på 196 t.kr.

Årets resultat efter skat udgør 1.318 t.kr. mod -574 t.kr. sidste år, svarende til en forbedring på 1.892 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat og den økonomiske udvikling for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 9.636 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 50,8 % af de samlede aktiver på 18.963 t.kr.

### **Den forventede udvikling**

Der forventes i 2017 et aktivitet på niveau med 2016 samt et uændret omkostningsniveau.

Der forventes således et positivt resultat på niveau med 2016.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Mogensen VVS Comfort A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov**

Den ændrede årsregnskabslov har medført følgende ændringer til indregning og måling:

Reserve for opskrivninger vedrørende materielle aktiver, der måles til dagsværdi efter § 41, reduceres med foretagne afskrivninger. Tidligere er foretagne afskrivninger på den opskrevne værdi ikke fragået i reserve for opskrivninger. Ændringen har udelukkende påvirket egenkapitalen primo, idet reserve for opskrivninger er reduceret med 105 t.kr., mens overført resultat er forøget med 105 t.kr.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder vareforbrug, lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Endvidere indregnes lokaleomkostninger, driftsomkostninger på varebiler og inventar samt forsikringer og kontingenter.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på goodwill.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Administrationsomkostninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

Erhvervet goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid. I forbindelse med køb af goodwill er det ved værdiansættelsen lagt til grund, at goodwill har en lang levetid grundet aktivitetens markedsposition. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 10 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke-børsnoterede aktier, der måles til salgsværdien baseret på beregnet kapitalværdi.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

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

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for opskrivninger**

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Mogensen VVS Comfort A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat er skatten af alle 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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>6.275.089</b>	<b>4.017.380</b>
Distributionsomkostninger	-1.504.745	-1.519.291
Administrationsomkostninger	-3.250.553	-3.137.162
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.519.791</b>	<b>-639.073</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	-51.665	-32.937
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	135.774	106.374
Andre finansielle indtægter	285.453	285
Finansielle omkostninger	-173.073	-149.975
Finansiering netto	196.489	-76.253
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.716.280</b>	<b>-715.326</b>
Skat af årets resultat	-397.830	141.364
<b>Årets resultat</b>	<b>1.318.450</b>	<b>-573.962</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overføres til overført resultat	318.450	0
Disponeret fra overført resultat	0	-573.962
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.318.450</b>	<b>-573.962</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
1 Goodwill	0	400.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	400.000
2 Grunde og bygninger	1.571.550	1.656.895
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.686.726	1.860.828
Materielle anlægsaktiver i alt	3.258.276	3.517.723
Andre værdipapirer og kapitalandele	92.186	143.851
Finansielle anlægsaktiver i alt	92.186	143.851
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.350.462</b>	<b>4.061.574</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	2.036.000	1.962.000
Fremstillede varer og handelsvarer	926.000	839.000
Varebeholdninger i alt	2.962.000	2.801.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.617.037	6.596.646
3 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.462.000	2.893.724
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.965.614	3.201.913
Andre tilgodehavender	176.733	203.085
Periodeafgrænsningsposter	406.351	480.196
Tilgodehavender i alt	12.627.735	13.375.564
Likvide beholdninger	23.250	13.610
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>15.612.985</b>	<b>16.190.174</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>18.963.447</b>	<b>20.251.748</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	2016	2015
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000
4 Reserve for opskrivninger	526.500	561.600
5 Overført resultat	7.109.346	6.755.796
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.635.846</b>	<b>8.317.396</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	1.103.125	705.295
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.103.125</b>	<b>705.295</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	40.911	119.736
Langfristede gældsforpligtelser i alt	40.911	119.736
6 Gældsforpligtelser	78.825	76.504
Gæld til pengeinstitutter	1.695.997	4.150.941
3 Igangværende arbejder for fremmed regning	440.000	502.124
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.400.320	3.178.382
Anden gæld	3.568.423	3.201.370
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.183.565	11.109.321
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.224.476</b>	<b>11.229.057</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>18.963.447</b>	<b>20.251.748</b>
<b>7 Medarbejderforhold</b>		
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Eventualposter</b>		



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	1.318.450	-573.962
10 Reguleringer	1.247.087	844.596
11 Ændring i driftskapital	113.701	-53.098
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.679.238	217.536
Renteindbetalinger og lignende	421.223	106.659
Renteudbetalinger og lignende	-173.073	-149.975
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.927.388</b>	<b>174.220</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-449.800	-986.661
Salg af materielle anlægsaktiver	63.500	27.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-50.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-386.300</b>	<b>-1.009.661</b>
Afdrag på langfristet gæld	-76.504	-74.251
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-76.504</b>	<b>-74.251</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>2.464.584</b>	<b>-909.692</b>
Likvider 1. januar	-4.137.331	-3.227.639
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-1.672.747</b>	<b>-4.137.331</b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	23.250	13.610
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.695.997	-4.150.941
<b>Likvider 31. december</b>	<b>-1.672.747</b>	<b>-4.137.331</b>

## Noter

### 1. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar	4.000.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>4.000.000</b>
Afskrivninger 1. januar	3.600.000
Årets afskrivninger	400.000
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>4.000.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>

### 2. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar	1.300.000	6.997.993
Tilgang	0	449.800
Afgang	0	-265.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.300.000</b>	<b>7.182.793</b>
Opskrivninger 1. januar	900.000	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>900.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	543.105	5.137.165
Årets afskrivninger	85.345	589.872
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-230.970
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>628.450</b>	<b>5.496.067</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.571.550</b>	<b>1.686.726</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	896.550	

**Noter**

	31/12 2016	31/12 2015		
<b>3. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Igangværende arbejder til salgspris	40.042.618	29.585.230		
Modtagne acantobetalinge	-38.020.618	-27.193.630		
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>2.022.000</b>	<b>2.391.600</b>		
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	2.462.000	2.893.724		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-440.000	-502.124		
	<b>2.022.000</b>	<b>2.391.600</b>		
<b>4. Reserve for opskrivninger</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	561.600	702.000		
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-105.300		
Afskrivninger vedrørende opskrevne aktiver efter skat	-35.100	-35.100		
	<b>526.500</b>	<b>561.600</b>		
<b>5. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	6.755.796	7.189.358		
Korrektion som følge af ændret praksis vedrørende opskrivningsshenlæggelser	0	105.300		
Årets overførte resultat	318.450	-573.962		
Årets afskrivning af opskrevne aktiver efter skat	35.100	35.100		
	<b>7.109.346</b>	<b>6.755.796</b>		
<b>6. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>	<b>Gæld i alt</b>	<b>Gæld i alt</b>
	<b>første år</b>	<b>efter 5 år</b>	<b>31/12 2016</b>	<b>31/12 2015</b>
Gæld til realkreditinstitutter	78.825	0	119.736	196.240
	<b>78.825</b>	<b>0</b>	<b>119.736</b>	<b>196.240</b>

## Noter

---

	2016	2015
<b>7. Medarbejderforhold</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	34	39

## 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 120 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 1.572 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.812 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill	0 t.kr.
Driftsmateriel og inventar	1.687 t.kr.
Varebeholdninger	2.962 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.617 t.kr.

## 9. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den tilknyttede virksomhed SM Ejendomsinvest ApS' banklån, der pr. 31. december 2016 udgør 195 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiarbejder på afsluttede arbejder.

Selskabet har modtaget krav fra en samarbejdspartner på i alt 334 t.kr. inkl. moms. Heraf har selskabet afvist 319 t.kr. inkl. moms. Det er ledelsens forventning, at kravene vil frafalde i det kommende år, og som følge heraf, er det afviste beløb ikke indregnet som en forpligtelse.

## Noter

---

### 9. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Søren Mogensen Holding ApS, CVR-nr. 31 76 84 38 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>10. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.045.746	909.707
Finansielle indtægter	-369.562	-73.722
Finansielle omkostninger	173.073	149.975
Skat af årets resultat	397.830	-141.364
	<u><b>1.247.087</b></u>	<u><b>844.596</b></u>
<b>11. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-161.000	-190.000
Ændring i tilgodehavender	658.279	-265.469
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-383.578	402.371
	<u><b>113.701</b></u>	<u><b>-53.098</b></u>