

statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700
Fax 4921 8750
www.kallermann.dk

Silver Surfer Holding ApS

Engholmvej 6
3100 Hornbæk

CVR-nr. 31 17 58 36

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

110619



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7 - 12
Hoved- og nøgletal	13
Resultatopgørelse for 2018	14
Balance pr. 31. december 2018	15 - 16
Egenkapitalopgørelse for 2018	17
Pengestrømsopgørelse for 2018	18
Noter	19 - 23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Silver Surfer Holding ApS
Engholmvej 6
3100 Hornbæk

CVR-nr.: 31 17 58 36
Stiftelsesdato: 1. januar 2008
Hjemsted: Helsingør
Regnskabsperiode: 1. januar 2018 - 31. december 2018

Direktion Thomas Vindahl Andersen

Revisor Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Silver Surfer Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornbæk, den 24. maj 2019

Direktion



Thomas Vindahl Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Silver Surfer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silver Surfer Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og 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 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 koncernen 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 koncernen eller 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. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 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 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.

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.

Helsingør, den 24. maj 2019

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma

CVR-nr. 30 19 52 64



Peter Kallermann

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne8285

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i administration af selskabets formue. Koncernens aktivitet omfatter desuden VVS-, el- og kloakaktiviteter.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.420.526 kr. for koncernen før minoritetsinteresser og 1.803.307 kr. for Silver Surfer Holding ApS, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne til 2018. Egenkapitalen for koncernen udgør 10.180.730 kr. inklusiv minoritetsinteressers andele og for Silver Surfer Holding ApS udgør egenkapitalen 5.725.059 kr. pr. 31. december 2018.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende med at reducere miljøpåvirkningerne fra selskabets drift.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af

Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer et yderligere forbedret resultat i 2019.

Særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche

Forretningsmæssige risici

Det vurderes, at selskabet ikke er eksponeret for særlige risici, set i forhold til andre lignende selskaber i branchen.

Finansielle risici

Selskabets datterselskaber har på bankengagement lån med variabel rente og er derfor eksponeret for renteforhøjelser. Kreditforeningslån har er ligeledes variable renter. De samlede risici vurderes ikke at være væsentlige for koncernen.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Silver Surfer Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige 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 mv.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Silver Surfer Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), 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.

Konsolideringsprincipper:

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Silver Surfer Holding ApS og dets 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%.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Entreprisekontrakter for VVS-arbejde, el-arbejde samt kloak-arbejde og hermed beslægtet virksomhed indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet. Færdiggørelsesgraden til måling af produktionens udførelse opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætning fratrukket vareforbrug og eksterne omkostninger sammendrages i årsrapporten til posten bruttofortjeneste efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger (herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg), der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostningerne indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgsfremmende reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skatteomkostninger

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Silver Surfer Holding ApS-koncernens danske datterselskaber. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår af konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

vurderet til 7 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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

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

Bygninger, 50 år

Produktionsanlæg og maskiner, 10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-10 år

Indretning af lejede lokaler, 5-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering. Unoterede aktier måles til kostpris jf. årsregnskabslovens § 37, stk 4. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. nedenfor.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Modtagne acotobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostprisen.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserven kan ikke anvendes til udbytte eller reduceres med senere underskud. Reserven kan alene anvendes til overførsel til selskabskapital eller nedbringes i den udstrækning, virksomhedsdeltagere forhøjer selskabskapitalen ved tilførsel af nye midler.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris,

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomhedens definition af likvider

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fra driftsinvesterings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Afkastningsgrad = $\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Balancesum}$

Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Balancesum}$

ÅRSREGNSKAB

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	16.187	15.260	12.659	14.096	14.095
Resultat af finansielle poster	-397	-426	-597	-300	-564
Resultat af ordinær drift	3.557	3.290	939	4.414	3.833
Årets resultat	2.421	2.240	240	3.170	2.465
Aktiver	46.972	49.905	42.198	39.388	40.055
Egenkapital	10.181	8.669	4.033	4.776	1.861
Pengestrømme fra (brugt i) driftsaktivitet	9.819	679	-263	3.800	1.509
Pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	-2.167	-1.205	-2.744	-1.504	-419
Pengestrømme fra (brugt i) finansieringsaktivitet	-915	-673	197	-1.185	-638
Gennemsnitligt antal ansatte	90	88	93	77	71
Bruttomargin	17,0%	17,0%	15,0%	19,0%	20,0%
Overskudsgrad	4,0%	4,0%	1,0%	6,0%	5,0%
Afkastningsgrad	8,0%	7,0%	2,0%	11,0%	10,0%
Soliditetsgrad	12,0%	8,0%	6,0%	7,0%	1,0%

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE FOR 2018

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.	Note	kr.	kr.
16.187.442	15.259.848		0	0
-229.946	-212.970		0	0
-12.400.390	-11.756.983		-14.550	-14.175
3.557.106	3.289.895		-14.550	-14.175
0	0		1.837.257	1.513.876
127.593	61.212		127.593	61.212
94.334	176.878	2	104.301	85.496
-618.665	-664.201	3	-296.870	-291.049
3.160.368	2.863.784		1.757.731	1.355.360
-739.842	-623.464	4	45.576	50.150
2.420.526	2.240.320		1.803.307	1.405.510
-617.219	-834.810		0	0
1.803.307	1.405.510		1.803.307	1.405.510

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.	Note	kr.	kr.
0	0		0	0
0	0		0	0
7.929.266	8.085.119		0	0
3.809.834	2.948.643		0	0
0	0		0	0
15.197	25.619		0	0
11.754.297	11.059.381		0	0
0	0		13.512.842	14.075.585
188.805	81.212		188.805	81.212
25.000	0		10.000	0
3.122.328	3.060.553		3.122.328	3.060.553
75.000	75.000		0	0
3.411.133	3.216.765		16.833.975	17.217.350
15.165.430	14.276.146		16.833.975	17.217.350
2.467.828	2.451.051		0	0
2.467.828	2.451.051		0	0
16.640.300	25.589.453		0	0
3.536.247	4.530.260		0	0
0	0		2.895.362	1.453.977
334.746	520.323		0	0
1.509.967	1.957.152		0	0
22.021.260	32.597.188		2.895.362	1.453.977
7.317.487	581.085		1.244.376	315.813
31.806.575	35.629.324		4.139.738	1.769.790
46.972.005	49.905.470		20.973.713	18.987.140

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2018

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.		kr.	kr.
125.000	125.000	Selskabskapital:		
125.000	125.000	Primo	125.000	125.000
		Ultimo i alt	125.000	125.000
		Nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
61.212	0	Primo	1.186.110	1.124.898
0	0	Regulering primo	1.341.238	0
-20.000	0	Udbytte fra datterselskab	-2.420.000	0
127.593	61.212	Tilgang	1.964.850	61.212
168.805	61.212	Ultimo	2.072.198	1.186.110
		Overført resultat:		
3.735.540	2.497.042	Primo	2.610.642	1.372.144
0	0	Regulering primo	-1.341.238	0
20.000	0	Udbytte fra datterselskab	2.420.000	0
1.567.714	1.238.498	Tilgang	0	1.238.498
0	0	Afgang	-269.543	0
5.323.254	3.735.540	Ultimo i alt	3.419.861	2.610.642
		Udbytte:		
105.800	103.400	Primo	105.800	103.400
108.000	105.800	Tilgang	108.000	105.800
-105.800	-103.400	Afgang	-105.800	-103.400
108.000	105.800	Ultimo	108.000	105.800
		Minoritetsinteresser:		
4.455.671	4.640.951	Primo	0	0
4.455.671	4.640.951	Ultimo	0	0
10.180.730	8.668.503	Egenkapital i alt	5.725.059	4.027.552

ÅRSREGNSKAB

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2018

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
Årets resultat	2.420.526	2.240.320
Af- og nedskrivninger	1.424.578	1.239.000
Reguleringer af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-49.194	-84.607
Reguleringer af andel i tilknyttet virksomheds resultat efter skat	-127.593	-61.212
Reguleringer af renteudgifter og lignende udgifter	49.741	31.686
Reguleringer af skat af årets resultat	743.842	343.464
Reguleringer af udskudt skat	-4.000	280.000
Andre hensatte forpligtelser	300.000	-250.000
Øvrige reguleringer	-821.999	-190.788
Ændring i varebeholdninger	-16.777	348.949
Ændring i tilgodehavender	10.575.928	-6.063.194
Ændring i leverandørgæld mv.	-3.924.697	2.845.230
Betalt (refunderet) selskabsskat	-751.464	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.818.891	678.848
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.356.722	-1.504.666
Salg af materielle anlægsaktiver	276.000	299.500
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-25.000	0
Udlån	-61.775	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.167.497	-1.205.166
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.206.524	-1.637.252
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-248.783	-230.081
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-391.850	-2.403.922
Indgåelse af leasingforpligtelser	495.000	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	542.965	3.701.885
Betalt udbytte	-105.800	-103.400
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-914.992	-672.770
Ændring i likvider	6.736.402	-1.199.088
Likvide beholdninger, primo	581.085	1.780.173
Likvide beholdninger, ultimo	7.317.487	581.085

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.		kr.	kr.
		1. Personalemkostninger		
35.416.007	34.142.927	Lønninger	0	0
3.280.771	3.075.223	Pensioner	0	0
666.453	639.065	Omkostninger til social sikring	0	0
562.530	460.257	Andre personalemkostninger	0	0
39.925.761	38.317.472	Personalemkostninger	0	0
Oplysning om løn til selskabets ledelse er udeladt i medfør af årsregnskabslovens § 98b stk. 3.				
90	88	Gennemsnitligt antal ansatte	0	0
		2. Finansielle indtægter		
0	0	Renter, tilknyttede virksomheder	42.526	19.028
94.334	176.878	Renter i øvrigt	61.775	66.468
94.334	176.878	Finansielle indtægter	104.301	85.496
		3. Finansielle omkostninger		
618.665	664.201	Renter i øvrigt	296.870	291.049
618.665	664.201	Finansielle omkostninger	296.870	291.049
		4. Skat af årets resultat		
743.842	343.464	Aktuel skat	-45.576	-87.150
-4.000	280.000	Ændring i udskudt skat	0	37.000
739.842	623.464	Skat af årets resultat	-45.576	-50.150
		5. Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill:		
1.450.000	1.450.000	Kostpris, primo	0	0
0	0	Tilgang	0	0
1.450.000	1.450.000	Kostpris, ultimo	0	0
-1.450.000	-1.437.858	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
0	-12.142	Afskrivninger	0	0
-1.450.000	-1.450.000	Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0
0	0	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.		kr.	kr.
		6. Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og bygninger:		
9.240.388	9.068.552	Kostpris, primo	0	0
0	171.836	Tilgang	0	0
9.240.388	9.240.388	Kostpris, ultimo	0	0
-1.155.269	-999.416	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-155.853	-155.853	Afskrivninger	0	0
-1.311.122	-1.155.269	Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0
7.929.266	8.085.119	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
		Produktionsanlæg og maskiner:		
8.472.967	8.132.348	Kostpris, primo	0	0
2.356.722	1.332.830	Tilgang	0	0
-1.115.784	-992.211	Afgang	0	0
9.713.905	8.472.967	Kostpris, ultimo	0	0
-5.524.324	-5.245.642	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-1.268.725	-1.056.000	Afskrivninger	0	0
888.978	777.318	Af- og nedskrivninger afhændede aktiver	0	0
-5.904.071	-5.524.324	Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0
3.809.834	2.948.643	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:		
55.390	55.390	Kostpris, primo	0	0
55.390	55.390	Kostpris, ultimo	0	0
-55.390	-50.807	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
0	-4.583	Afskrivninger	0	0
-55.390	-55.390	Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0
0	0	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
		Indretning af lejede lokaler:		
52.108	52.108	Kostpris, primo	0	0
52.108	52.108	Kostpris, ultimo	0	0
-26.489	-16.067	Af- og nedskrivninger, primo	0	0
-10.422	-10.422	Afskrivninger	0	0
-36.911	-26.489	Af- og nedskrivninger, ultimo	0	0
15.197	25.619	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0

I den bogførte værdi for produktionsanlæg og maskiner udgør leasede aktiver 734.743 kr. (431.160 kr.).

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.		kr.	kr.
		7. Finansielle anlægsaktiver		
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:		
0	0	Kostpris, primo	11.609.449	14.436.811
0	0	Afgang	0	-2.827.362
0	0	Kostpris, ultimo	11.609.449	11.609.449
0	0	Opskrivninger, primo	2.466.136	1.124.898
0	0	Egenkapitalreguleringer	0	-9.842
0	0	Årets resultat vedrørende kapitalandele	1.837.257	1.523.718
0	0	Udbytte relateret til kapitalandele	-2.400.000	0
0	0	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-172.638
0	0	Opskrivninger, ultimo	1.903.393	2.466.136
0	0	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	13.512.842	14.075.585
		Kapitalandele i associerede virksomheder:		
20.000	0	Kostpris, primo	20.000	0
0	20.000	Tilgang	0	20.000
20.000	20.000	Kostpris, ultimo	20.000	20.000
61.212	0	Opskrivninger, primo	61.212	0
127.593	61.212	Årets resultat vedrørende kapitalandele	127.593	61.212
-20.000	0	Udbytte relateret til kapitalandele	-20.000	0
168.805	61.212	Opskrivninger, ultimo	168.805	61.212
188.805	81.212	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	188.805	81.212
		Andre værdipapirer og kapitalandele:		
25.000	0	Tilgang	10.000	0
25.000	0	Kostpris, ultimo	10.000	0
25.000	0	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	10.000	0
		8. Resultatdisponering		
108.000	105.800	Udbytte	108.000	105.800
127.593	61.212	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.964.850	61.212
1.567.714	1.238.498	Overført resultat	-269.543	1.238.498
1.803.307	1.405.510		1.803.307	1.405.510
		9. Oplysning om hensættelser til udskudt skat		
912.000	632.000	Udskudt skat, primo	0	0
-4.000	280.000	Regulering i året	0	0
908.000	912.000	Udskudt skat, ultimo	0	0

ÅRSREGNSKAB

NOTER

Koncern			Moder	
2018	2017		2018	2017
kr.	kr.		kr.	kr.
		10. Langfristede gældsforpligtelser		
2.118.103	2.590.061	Gæld til realkreditinstitutter	0	0
2.118.103	2.590.061	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0

11. Nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke har været gennemført på markedsmæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret 2018.

Dattervirksomhed 1:

Virksomhedens CVR-nr.:	24 29 80 19		
Virksomhedens navn:	Finn Vindahl Andersen VVS - Entreprise A/S		
Virksomhedens hjemsted:	Helsingør		
Ejerandel		80,00%	80,00%
Egenkapital		16.886.948	17.538.147
Årets resultat		2.348.801	2.488.933

Dattervirksomhed 2:

Virksomhedens CVR-nr.:	34 73 01 56		
Virksomhedens navn:	Ahrendt-Jensen EI-Entreprise A/S		
Virksomhedens hjemsted:	Helsingør		
Ejerandel		60,00%	60,00%
Egenkapital		5.474	75.112
Årets resultat		-69.638	-779.047

Virksomhedens CVR-nr.:	28 67 84 28		
Virksomhedens navn:	Kathøj Kloakservice ApS		
Virksomhedens hjemsted:	Helsingør		
Ejerandel		55,00%	55,00%
Egenkapital		2.391.313	2.451.727
Årets resultat		389.586	1.419.557

Associeret virksomhed 1:

Virksomhedens CVR-nr.:	38 58 21 78		
Virksomhedens navn:	Viavent ApS		
Virksomhedens hjemsted:	Helsingør		
Ejerandel	20,00%	20,00%	20,00%
Egenkapital	944.023	406.058	406.058
Årets resultat	637.965	306.058	306.058

12. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

ÅRSREGNSKAB**NOTER****13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der påhviler koncernen operationel leasingforpligtelser. Leasingforpligtelserne udgør maks. 1.676 t.kr.

Koncernens har arbejdsgarantier for 6.537 t.kr.

Gæld til kreditforening er sikret med pant i grunde og bygninger.

Koncernens pengeinsitutter har sikkerhed i ejendom samt virksomhedspant på 3.000.000 kr.