

**ÅRSRAPPORT**

**1. DECEMBER 2015 - 30. NOVEMBER 2016**

**SYDSLAM A/S**

**CVR-nr. 32 16 10 65**

**Ventrupparken 10**

**2670 Greve**

**CVR-nr. 32 16 10 65**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2017

---

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-14
Resultatopgørelse 1. december 2015 - 30. november 2016	15
Balance pr. 30. november 2016	16-17
Pengestrømsopgørelse 1. december 2015 - 30. november 2016	18
Noter	19-24

**Selskab**

Sydslam A/S  
Ventrupparken 10  
2670 Greve

CVR-nummer 32 16 10 65

7. regnskabsår

Hjemsted: Greve

**Direktion**

Michael Hintze Håkonsson

**Bestyrelse**

Henrik Mortensen  
(formand)

Jacob Filsø Mathiassen

Bo Christiansen

Per Agger-Nielsen

Michael Hintze Håkonsson

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Thomas Barslund, statsautoriseret revisor  
Michael Dam-Johansen, statsautoriseret revisor

**Hovedaktiviteter**

Sydslam A/S' hovedaktivitet består i at udfører industriservice, kloakservicearbejde samt TV-inspektion af kloakinstallationer.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets aktiviteter for 2015/16 udviser et resultat på t.kr. 895. Årets resultat er som forventet og er et udtryk for trufne beslutninger om tilpasninger til markedssituationen og forretningsområde.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. november 2016.

**Den forventede udvikling**

Bestyrelsen og den daglige ledelse forventer, at den tilfredsstillende udvikling fortsætter i 2016/17.

**Oplysninger om egne kapitalandele**

Selskabet har i året nedsat virksomhedskapitalen med beholdningen af egne aktier. Reguleringen er foretaget via overført årets resultat.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. december 2015 - 30. november 2016 for Sydslam A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 4. januar 2017

#### I direktionen

---

Michael Hintze Håkonsson

#### I bestyrelsen

---

Henrik Mortensen  
Formand

---

Jacob Filsø Mathiassen

---

Bo Christiansen

---

Per Agger-Nielsen

---

Michael Hintze Håkonsson

## Til kapitalejerne i Sydslam A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sydslam A/S for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. december 2015 - 30. november 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 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.

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 omstændigheder, 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.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 4. januar 2017

**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(cvr-nr. 19263096)

Thomas Barslund  
statsautoriseret revisor

Michael Dam-Johansen  
statsautoriseret revisor



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "direkte omkostninger" samt eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg af igangværende arbejder målt til salgsværdi. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, amortiserede renter af leasingforpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Goodwill	7 år
----------	------

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Småanskaffelser under kr. 12.900 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Leasing**

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdningen som består af diverse tøj og materialer, er medtaget til anslået værdi.

**Tilgodehavender**

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet efter produktionskriteriet, hvorefter igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en sag ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til netto realisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gæld til kreditinstitutter i øvrigt**

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.



<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
BRUTTOFORTJENESTE	35.222.028	35.876.258
1 Personalemkostninger	<u>-25.901.308</u>	<u>-26.482.070</u>
INDTJENINGSBIDRAG	9.320.720	9.394.188
5,6 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.962.012	-6.772.347
5,6 Andre driftsindtægter	205.209	653.278
5,6 Andre driftsomkostninger	<u>-500.000</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	2.063.917	3.275.119
2 Andre finansielle indtægter	15.088	18.895
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-887.448</u>	<u>-1.270.421</u>
RESULTAT FØR SKAT	1.191.557	2.023.593
4 Skat af årets resultat	<u>-296.598</u>	<u>-340.968</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>894.959</u></u>	<u><u>1.682.625</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	494.959	432.625
Ekstraordinært udbytte	400.000	1.250.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>894.959</u></u>	<u><u>1.682.625</u></u>

<u>Note</u>		<u>30/11 2016</u>	<u>30/11 2015</u>
5	Goodwill	<u>189.776</u>	<u>546.829</u>
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>189.776</u>	<u>546.829</u>
6,11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.342.361	29.820.555
6,11	Indretning af lejede lokaler	<u>235.375</u>	<u>316.825</u>
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>27.577.736</u>	<u>30.137.380</u>
	Andre tilgodehavender	<u>96.000</u>	<u>96.000</u>
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>96.000</u>	<u>96.000</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>27.863.512</u>	<u>30.780.209</u>
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>
	VAREBEHOLDNINGER	<u>35.000</u>	<u>35.000</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.762.646	10.790.468
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.853.470	2.498.601
	Andre tilgodehavender	231.265	17.205
	Periodeafgrænsningsposter	<u>1.071.699</u>	<u>947.563</u>
	TILGODEHAVENDER	<u>12.919.080</u>	<u>14.253.837</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>58.602</u>	<u>6.108</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>13.012.682</u>	<u>14.294.945</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>40.876.194</u></u>	<u><u>45.075.154</u></u>

Note		30/11 2016	30/11 2015
	Virksomhedskapital	500.000	625.000
	Overkurs ved emission	1.125.000	1.125.000
	Overført resultat	8.615.692	7.995.733
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
8	EGENKAPITAL	10.240.692	9.745.733
4	Hensættelse til udskudt skat	2.245.749	2.498.241
	HENSATTE FORPLIGTELSER	2.245.749	2.498.241
10	Ansvarlig indskud- og lånekapital	456.820	554.924
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.557.679	2.511.625
	Leasingforpligtelser	13.075.497	14.124.286
9	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	15.089.996	17.190.835
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.629.962	5.577.762
	Kreditinstitutter i øvrigt	5.127	2.024.943
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.476.173	3.066.012
4	Selskabsskat	389.090	278.790
	Anden gæld	3.799.405	4.692.838
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	13.299.757	15.640.345
	GÆLDSFORPLIGTELSER	28.389.753	32.831.180
	PASSIVER I ALT	40.876.194	45.075.154
10	Ansvarlig indskud- og lånekapital		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Kontraktlige forpligtelser		
13	Ejerforhold		

## 1. DECEMBER 2015 - 30. NOVEMBER 2016

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	894.959	1.682.625
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.962.012	6.772.347
14 Reguleringer	963.748	939.217
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.027.822	2.809.070
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	1.410.165	-1.495.458
Ændring i igangværende arbejder for fremmed regning	-1.354.869	436.291
Andre ændringer i driftskapital	-1.231.629	-610.658
	<u>10.672.209</u>	<u>10.533.434</u>
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT		
Renteindbetalinger og lignende	15.088	18.895
Renteudbetalinger og lignende	-183.359	-377.136
Betalt/refunderet selskabsskat	-438.790	-526.122
	<u>10.065.148</u>	<u>9.649.071</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET		
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	20.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.927.390	-2.900.997
Betaling af finansielle leasingforpligtelser inkl. køb af aktiver	-3.217.534	-6.031.480
Salg af materielle anlægsaktiver	417.350	3.824.184
	<u>-6.727.574</u>	<u>-5.088.293</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Regulering af gæld til kreditinstitutter	-769.560	-2.468.949
Regulering af langfristet gæld i øvrigt	-95.704	-72.196
Betalt udbytte	-400.000	-1.000.000
	<u>-1.265.264</u>	<u>-3.541.145</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	2.072.310	1.019.633
Årets valutakursregulering af likvider		
Likvider pr. 1/12 2015	-2.018.835	-3.038.468
	<u>53.475</u>	<u>-2.018.835</u>
LIKVIDER PR. 30/11 2016		
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	58.602	6.108
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-5.127	-2.024.943
	<u>53.475</u>	<u>-2.018.835</u>
LIKVIDER PR. 30/11 2016		

1	Personaleomkostninger	2015/16	2014/15
	Gager og lønninger	20.715.277	21.596.312
	Pensioner	1.916.147	1.922.741
	Konsulent og vikar	1.628.499	1.390.572
	Andre omkostninger til social sikring	428.710	423.102
	Personaleomkostninger i øvrigt	1.212.675	1.149.343
	I ALT	25.901.308	26.482.070

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 42 mod 42 i sidste regnskabsår.

2	Andre finansielle indtægter	2015/16	2014/15
	Finansielle indtægter i øvrigt	15.088	18.895
	I ALT	15.088	18.895

3	Øvrige finansielle omkostninger	2015/16	2014/15
	Finansielle omkostninger i øvrigt	887.448	1.270.421
	I ALT	887.448	1.270.421

## 4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>	<u>2014/15</u>
Skyldig pr. 1/12 2015	278.790	2.498.241		
Betalt vedr. tidligere år	-278.790	0		
Betalt acontoskat 2016	-160.000	0		
Skat af årets resultat	<u>549.090</u>	<u>-252.492</u>	<u>296.598</u>	<u>340.968</u>
SKYLDIG PR. 30/11 2016	<u>389.090</u>	<u>2.245.749</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>296.598</u>	<u>340.968</u>
Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:			<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Immaterielle anlægsaktiver			134.459	141.596
Materielle anlægsaktiver			6.298.239	8.470.845
Finansielle anlægsaktiver			1.071.699	947.563
Omsætningsaktiver			<u>2.703.555</u>	<u>1.795.638</u>
I ALT			<u>10.207.952</u>	<u>11.355.642</u>

## 5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>I ALT</u>	<u>30/11 2015</u>
Kostpris pr. 1/12 2015	<u>2.499.399</u>	<u>2.499.399</u>	<u>2.499.399</u>
KOSTPRIS PR. 30/11 2016	<u>2.499.399</u>	<u>2.499.399</u>	<u>2.499.399</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/12 2015	1.952.570	1.952.570	1.595.509
Årets afskrivninger	<u>357.053</u>	<u>357.053</u>	<u>357.061</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/11 2016	<u>2.309.623</u>	<u>2.309.623</u>	<u>1.952.570</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/11 2016	<u>189.776</u>	<u>189.776</u>	<u>546.829</u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	30/11 2015
Kostpris pr. 1/12 2015	45.706.556	693.452	46.400.008	47.402.541
Tilgang i året	4.224.751	32.705	4.257.456	11.017.729
Afgang i året	-1.827.803	0	-1.827.803	-12.020.262
<b>KOSTPRIS PR. 30/11 2016</b>	<b>48.103.504</b>	<b>726.157</b>	<b>48.829.661</b>	<b>46.400.008</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/12 2015	15.886.001	376.627	16.262.628	14.999.630
Årets afskrivninger	6.490.804	114.155	6.604.959	6.415.286
Af- og nedskrivn., afgang i året	-1.615.662	0	-1.615.662	-5.152.288
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 30/11 2016</b>	<b>20.761.143</b>	<b>490.782</b>	<b>21.251.925</b>	<b>16.262.628</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 30/11 2016</b>	<b>27.342.361</b>	<b>235.375</b>	<b>27.577.736</b>	<b>30.137.380</b>
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	20.122.669	0	20.122.669	24.562.569
Salgspris, afgang	417.350	0	417.350	7.521.251
Regnskabsmæssig værdi, afgang	-212.141	0	-212.141	-6.867.974
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>205.209</b>	<b>0</b>	<b>205.209</b>	<b>653.277</b>

7 Igangværende arbejder for fremmed regning	30/11 2016	30/11 2015
Igangværende arbejder	3.853.470	2.498.601
Acontofakturering	0	0
<b>I ALT</b>	<b>3.853.470</b>	<b>2.498.601</b>

8 Egenkapital	30/11 2016	30/11 2015
Virksomhedskapital pr. 30/11 2016	500.000	625.000
Overført overkurs ved emission	1.125.000	1.125.000
Overført resultat pr. 1/12 2015	7.995.733	7.313.108
Udbytte, egne aktier	0	250.000
Annuleret egne aktier	125.000	0
Overført af årets resultat	494.959	432.625
Overført resultat pr. 30/11 2016	<u>8.615.692</u>	<u>7.995.733</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/12 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	400.000	1.250.000
Ekstraordinært udbytte	-400.000	-1.250.000
Forslag til udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/11 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 30/11 2016	<u><u>10.240.692</u></u>	<u><u>9.745.733</u></u>

Virksomhedskapitalen består af 500 stk. aktier á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabet har i regnskabsåret annulleret beholdning af egne aktier. Selskabet har i forbindelse hermed nedsat virksomhedskapitalen med nom. 125.000.

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

	30/11 2016	30/11 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvalig lånekapital, kreditins.	552.820	648.524	96.000	82.420
Kreditinstitutter i øvrigt	2.972.719	3.742.279	1.415.040	0
Leasingforpligtelser	<u>16.194.419</u>	<u>18.377.794</u>	<u>3.118.922</u>	<u>504.765</u>
I ALT	<u><u>19.719.958</u></u>	<u><u>22.768.597</u></u>	<u><u>4.629.962</u></u>	<u><u>587.185</u></u>



## 10 Ansvarlig indskud- og lånekapital

---

Ansvarlig indskud- og lånekapital træder tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

## 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

---

Virksomhedspant, nom. t.kr. 8.500, i selskabets immaterielle rettighed, varebeholdning, samt tilgodehavende fra salg af varer og tjenesteydelser til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Køretøjer med en balanceværdi på t.kr. 2.026 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

## 12 Kontraktlige forpligtelser

---

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler, frem til maj 2017. Den samlede resterende lejeforpligtelse udgør ca. t. kr. 557 og fordeles ligeligt over perioden.

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af kopimaskine. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 28.

## 13 Ejerforhold

---

Følgende aktionærer er omfattet af Selskabslovens § 55:

JFM Holding ApS Rønnede, Næstved  
MH Holding ApS Nykøbing, Nykøbing F  
BC Holding ApS Næstved, Roskilde

14	Reguleringer	2015/16	2014/15
	Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-205.209	-653.277
	Andre finansielle indtægter	-15.088	-18.895
	Øvrige finansielle omkostninger	887.448	1.270.421
	Skat af årets skattepligtige indkomst	549.090	358.790
	Regulering af udskudt skat	-252.492	-17.822
	I ALT	963.748	939.217

# PENNEO

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

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

## Bo Christiansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-950994401007

IP: 77.66.40.49

2017-02-03 08:30:06Z

NEM ID 

## Michael Hintze Håkonsson

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-842537268263

IP: 77.66.40.49

2017-02-03 11:55:05Z

NEM ID 

## Michael Hintze Håkonsson

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-842537268263

IP: 77.66.40.49

2017-02-03 11:55:05Z

NEM ID 

## Per Ib Agger-Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-620021826315

IP: 85.235.243.119

2017-02-03 13:41:18Z

NEM ID 

## Jacob Filsø Mathiassen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-165515348690

IP: 77.66.40.49

2017-02-04 09:11:22Z

NEM ID 

## Henrik Mortensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-170153287385

IP: 5.103.29.59

2017-02-06 08:32:45Z

NEM ID 

## Thomas Barslund

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258455620494

IP: 85.235.247.2

2017-02-06 08:48:06Z

NEM ID 

## Michael Dam-Johansen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1299498612011

IP: 176.23.195.78

2017-02-06 13:46:25Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Z0VP1-XV36D-1574M-X5YP4-PC065-WPKHY

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

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

# PENNEO

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

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

**Michael Hintze Håkonsson**

**Dirigent**

Serienummer: PID:9208-2002-2-842537268263

IP: 77.66.40.49

2017-02-06 13:49:34Z

NEM ID 

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

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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