



## **P Tømrerentreprise ApS**

**Erhvervsvej 2 A  
Knudlund  
8653 Them**

**CVR-nr. 33 15 97 73**

### **Årsrapport for 2016**

**(7. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 31. maj 2017

---

Christian Ringsted Paulsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	13
Balance 31. december 2016	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	16
Noter til årsrapporten	17

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for P Tømrentreprise ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 8. maj 2017

### **Direktion**

Christian Ringsted Paulsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

*Til kapital ejeren i P Tømreentreprise ApS*

### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P Tømreentreprise ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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.

### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Silkeborg, den 8. maj 2017

Kreston SR  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

P Tømrerentreprise ApS  
Erhvervsvej 2 A  
Knudlund  
8653 Them

Telefon: 86801011  
Telefax: 70261002

CVR-nr.: 33 15 97 73  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 21. september 2010  
Regnskabsår: 7. regnskabsår  
Hjemsted: Silkeborg

### Direktion

Christian Ringsted Paulsen

### Revisor

Kreston SR  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Torvet 7, 1.  
8600 Silkeborg

### Pengeinstitut

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet C. Paulsen Holding ApS

Koncernrapporten for C. Paulsen Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Sejs Søvej 8  
8600 Silkeborg

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive entreprenørvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Hensættelser til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed, da regnskabsposten i væsentlig omfang beror på skøn og estimater. Det er ledelsens vurdering, at den indregnede hensættelse er tilstrækkelig til at imødegå eventuelle fremtidige krav.

En andel af selskabets debitorer er overforfaldne, idet der er opstået tvister og andre uenigheder med disse. Det er ledelsens vurdering, at der i fornødent omfang er foretaget tabsreservationer til imødegåelse af tabsrisici.

Tab på underskudsgivende projekter er medtaget i indeværende års resultat og enten modregnet i netto-igangværende arbejder, hvis denne er positiv eller hensat under hensatte forpligtelser.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet har realiseret et betydeligt underskud, hvilket primært skyldes dårligt gennemførte projekter herunder projektledelse og ressourceanvendelse. Tilsvarende har selskabet lidt tab på grund af dårligt kontraktgrundlag. Selskabets ledere er alle opsagte og fratræder efter aftale. Tab på igangværende projekter vurderes alle at være indeholdt i 2016 resultatet.

Regnskabet er tillige påvirket af betydelige tabshensættelser til imødegåelse af risici på debitorer.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på kr. 30.623.769, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 989.018.

Selskabet har modtaget et tilskud fra moderselskabet, således at egenkapitalen er positiv.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Det er ledelsens forventning, at selskabets aktivitet neddrøses og over tid udgår. Det er ledelsens og ejerens klare hensigt, at selskabet servicere alle forpligtelser vedrørende garantiforpligtelser mv.

Selskabet afleverer sidste igangværende byggeprojekt i foråret 2017.

## **Ledelsesberetning**

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P Tømrerentreprise ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

### Nettoomsætning

Indtægter ved udførelse af byggeopgaver i hoved- og underentrepriser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift.

### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indeholder omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

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 underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

## Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. 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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som en funktion af produktionstiden på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

## **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-33.576.764</b>	<b>-527.937</b>
Distributionsomkostninger		-3.624.009	-680.079
Administrationsomkostninger		<u>-2.236.536</u>	<u>-1.417.794</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-39.437.309</b>	<b>-2.625.810</b>
Finansielle indtægter	1	181.855	129.938
Finansielle omkostninger		<u>-6.367</u>	<u>-29.692</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-39.261.821</b>	<b>-2.525.564</b>
Skat af årets resultat	2	<u>8.638.052</u>	<u>606.934</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-30.623.769</u></b>	<b><u>-1.918.630</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-30.623.769</u>	<u>-1.918.630</u>
		<b><u>-30.623.769</u></b>	<b><u>-1.918.630</u></b>

## Balance 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		517.013	871.100
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u>517.013</u>	<u>871.100</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>517.013</u>	<u>871.100</u>
Råvarer og hjælpematerialer		100.000	137.086
<b>Varebeholdninger</b>		<u>100.000</u>	<u>137.086</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4	12.564.034	10.017.866
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	1.474.309	14.645.103
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	5.245.650
Andre tilgodehavender		11.725	3.899
Udskudt skatteaktiv		2.456.000	0
Selskabsskat		0	371.934
Periodeafgrænsningsposter		56.611	698.921
<b>Tilgodehavender</b>		<u>16.562.679</u>	<u>30.983.373</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>1.325.461</u>	<u>3.922.052</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>17.988.140</u>	<u>35.042.511</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>18.505.153</u>	<u>35.913.611</u>



## Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført resultat		909.018	2.532.787
<b>Egenkapital</b>	6	<b>989.018</b>	<b>2.612.787</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	267.000
Andre hensættelser		6.650.737	613.900
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>6.650.737</b>	<b>880.900</b>
Leasingforpligtelser		0	72.392
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>0</b>	<b>72.392</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	72.392	172.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.450.061	8.423.045
Forudfakturering igangværende arbejder	5	31.000	1.052.167
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.088.773	16.382.970
Anden gæld		2.223.172	6.316.986
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.865.398</b>	<b>32.347.532</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>10.865.398</b>	<b>32.419.924</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>18.505.153</b>	<b>35.913.611</b>
Medarbejderforhold	8		
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	9		
Usikkerhed ved indregning og måling	10		
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Pengestrømsopgørelse

### 1. januar - 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		-30.623.769	-1.918.630
Reguleringer	13	-2.498.225	43.269
Ændring i driftskapital	14	<u>6.632.080</u>	<u>-12.009.808</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-26.489.914</b>	<b>-13.885.169</b>
Renteindbetalinger og lignende		181.855	129.938
Renteudbetalinger og lignende		<u>-6.366</u>	<u>-29.693</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-26.314.425</b>	<b>-13.784.924</b>
Betalt selskabsskat		<u>6.286.986</u>	<u>57.550</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-20.027.439</b>	<b>-13.727.374</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-600.307	612.848
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>675.916</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>75.609</b>	<b>612.848</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-172.364	-184.509
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-5.423.850	0
Nettoændring i koncernmellemværende		-6.048.547	16.382.970
Koncerntilskud		<u>29.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>17.355.239</b>	<b>16.198.461</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.596.591</b>	<b>3.083.935</b>
Likvider 1. januar 2016		<u>3.922.052</u>	<u>838.117</u>
<b>Likvider 31. december 2016</b>		<b><u>1.325.461</u></b>	<b><u>3.922.052</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>1.325.461</u>	<u>3.922.052</u>
<b>Likvider 31. december 2016</b>		<b><u>1.325.461</u></b>	<b><u>3.922.052</u></b>

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	181.855	74.938
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>55.000</u>
	<b><u>181.855</u></b>	<b><u>129.938</u></b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-5.915.052	-371.934
Årets udskudte skat	<u>-2.723.000</u>	<u>-235.000</u>
	<b><u>-8.638.052</u></b>	<b><u>-606.934</u></b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet skat af årets resultat før skat	-8.637.601	-593.508
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-104	5.104
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-18.194
Afrunding	<u>-347</u>	<u>-336</u>
	<b><u>-8.638.052</u></b>	<b><u>-606.934</u></b>

## Noter

### 3 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2016	1.601.518
Afgang i årets løb	<u>-210.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>1.391.518</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	730.418
Årets afskrivninger	233.219
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-89.132</u>
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>874.505</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u><u>517.013</u></u></b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>132.395</u>

### 4 Tilgodehavender

En andel af de indregnede tilgodehavender er overforfaldne. Det er ledelsens vurdering, at disse vil blive indbetalt indenfor en kortere årrække.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>5 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	58.258.931	73.909.062
Modtagne acontobetalinge	<u>-56.815.622</u>	<u>-60.316.126</u>
	<b><u><u>1.443.309</u></u></b>	<b><u><u>13.592.936</u></u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.474.309	14.645.103
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>-31.000</u>	<u>-1.052.167</u>
	<b><u><u>1.443.309</u></u></b>	<b><u><u>13.592.936</u></u></b>

## Noter

### 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	80.000	2.532.787	2.612.787
Årets resultat	0	-30.623.769	-30.623.769
Tilskud fra koncern	0	29.000.000	29.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>80.000</b>	<b>909.018</b>	<b>989.018</b>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	244.756	72.392	72.392	0
	<b>244.756</b>	<b>72.392</b>	<b>72.392</b>	<b>0</b>

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>8 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	26.284.027	21.072.234
Pensioner	2.950.496	2.516.166
Andre omkostninger til social sikring	682.213	536.389
Andre personaleomkostninger	<u>2.902.066</u>	<u>3.124.088</u>
	<b><u>32.818.802</u></b>	<b><u>27.248.877</u></b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	32.074.952	26.798.877
Administrationsomkostninger	<u>743.850</u>	<u>450.000</u>
	<b><u>32.818.802</u></b>	<b><u>27.248.877</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>67</u>	<u>61</u>

## 9 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har til sikring af kapitalgrundlaget modtaget tilskud fra moderselskabet således at kapitalen er intakt. Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget og den til rådighed værende likviditet er tilstrækkelig til at selskabet kan fortsætte driften.

## 10 Usikkerhed ved indregning og måling

Hensættelse til imødegåelse af garanti- og mangeludbedringer er behæftet med naturlig usikkerhed, da regnskabsposten i væsentlig omfang beror på skøn og estimater. Det er ledelsens vurdering, at den indregnede hensættelse er tilstrækkelig til at imødegå eventuelle fremtidige krav.

Selskabet er part i en tvist med totalentreprenør omkring betaling for udført arbejde. Det er ledelsens forventning, at selskabet opnår indbetaling, som minimum svarer til det indregnede beløb. Ledelsens forventninger funderes i kontraktgrundlag samt advokatens vurdering.

Selskabet er part i en tvist med en bygherre omkring en fagentreprise. Fagentreprisen er udført af underleverandør, hvorfor et eventuelt tab ville skulle dækkes af denne. Der er dog medregnet en hensættelse til imødegåelse heraf i regnskabet.

## Noter

### 11 Eventualposter m.v.

3. mand har på vegne af selskabet stillet betalings- og arbejdsgarantier for i alt 9,3 mio. kr.

Selskabet hæfter som et almindeligt led i driften for garantiforpligtelser for udførte byggeopgaver. Der er i regnskabet indregnet hensættelser til dækning af eventuelle garanti- og mangludbedringer.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet C. Paulsen Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-181.855	-129.938
Finansielle omkostninger	6.367	29.692
Af- og nedskrivninger	278.478	276.449
Skat af årets resultat	-8.638.052	-606.934
Ændring i andre hensatte forpligtelser	6.036.837	474.000
	<u><b>-2.498.225</b></u>	<u><b>43.269</b></u>

### 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	37.085	2.336
Ændring i tilgodehavender	15.661.794	-20.847.689
Ændring i leverandører m.v.	-9.066.799	8.835.545
	<u><b>6.632.080</b></u>	<u><b>-12.009.808</b></u>

# 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.”

## Jens Vilemann

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 178.157.250.166

2017-06-07 22:39:52Z

NEM ID 

## Christian Ringsted Paulsen

### Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.104.53

2017-06-10 09:16:32Z

NEM ID 

## Christian Ringsted Paulsen

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-423823157728

IP: 78.156.104.53

2017-06-10 09:16:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FTX1M-AOY0X-ISS6E-VW0E-4A25U-HQKLY

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>