

**Frandsen Entreprenør A/S**

**Industrivej 26**

**7130 Juelsminde**

**CVR-nr. 33 51 79 12**

**Årsrapport for 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 23/01 2018

---

Ole Schou Frandsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	12
Balance pr. 30. september 2017	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017	16
Noter til årsrapporten	17

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Frandsen Entreprenør A/S  
Industrivej 26  
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 33 51 79 12  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017  
Hjemsted: Hedensted

### Bestyrelse

Preben Schou Frandsen, formand  
Ole Schou Frandsen  
Ib Floutrup

### Direktion

Ole Schou Frandsen, direktør

### Revision

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Frandsen Entreprenør A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 11. december 2017

### Direktion

Ole Schou Frandsen  
direktør

### Bestyrelse

Preben Schou Frandsen  
formand

Ole Schou Frandsen

Ib Floutrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frandsen Entreprenør A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frandsen Entreprenør A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 11. december 2017

### **Roesgaard & Partners**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er entreprenør-, bygge- og anlægsvirksomhed og beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 4.108.408, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på kr. 14.741.864.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frandsen Entreprenør A/S for 2016/17 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 2016/17 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

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### 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.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### 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 andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis 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 acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer 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.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser 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.

### 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 gældsmetode 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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### 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.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af materielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter 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. oktober 2016 - 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.329.574</b>	<b>14.630</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(8.653.872)</u>	<u>(8.323)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>5.675.702</b>	<b>6.307</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>(428.782)</u>	<u>(1.490)</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.246.920</b>	<b>4.817</b>
Finansielle indtægter	3	145.813	189
Finansielle omkostninger	4	<u>(118.123)</u>	<u>(83)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.274.610</b>	<b>4.923</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(1.166.202)</u>	<u>(1.092)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.108.408</u></b>	<b><u>3.831</u></b>
Foreslået udbytte		4.000.000	3.000
Overført resultat		<u>108.408</u>	<u>831</u>
		<b><u>4.108.408</u></b>	<b><u>3.831</u></b>

**Balance pr. 30. september 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.372.330	4.263
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>7.372.330</u>	<u>4.263</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>7.372.330</u>	<u>4.263</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.697.662	6.069
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	1
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.906.876	7.284
Selskabsskat		0	299
Periodeafgrænsningsposter		94.336	361
<b>Tilgodehavender</b>		<u>12.698.874</u>	<u>14.014</u>
Værdipapirer		18.960	19
<b>Værdipapirer</b>		<u>18.960</u>	<u>19</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>9.764.272</u>	<u>3.728</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>22.482.106</u>	<u>17.761</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>29.854.436</u>	<u>22.024</u>

**Balance pr. 30. september 2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500
Overført resultat		8.241.864	8.133
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	3.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>14.741.864</u></b>	<b><u>13.633</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	7	<u>2.852.436</u>	<u>1.987</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>2.852.436</u></b>	<b><u>1.987</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.651.144	3.583
Forudfakturering igangværende arbejder	8	1.195.037	743
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.525.000	0
Selskabsskat		301.092	0
Anden gæld		<u>3.587.863</u>	<u>2.078</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.260.136</u></b>	<b><u>6.404</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>12.260.136</u></b>	<b><u>6.404</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>29.854.436</u></b>	<b><u>22.024</u></b>
Eventualposter m.v.	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		



## Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	2.500.000	8.133.456	3.000.000	13.633.456
Betalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	108.408	4.000.000	4.108.408
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b><u>2.500.000</u></b>	<b><u>8.241.864</u></b>	<b><u>4.000.000</u></b>	<b><u>14.741.864</u></b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Årets resultat		4.108.408	3.831
Reguleringer	11	1.567.294	2.476
Ændring i driftskapital	12	<u>4.074.882</u>	<u>(471)</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>9.750.584</b>	<b>5.836</b>
Renteindbetalinger og lignende		145.813	(13)
Renteudbetalinger og lignende		<u>(118.123)</u>	<u>119</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b><u>9.778.274</u></b>	<b><u>5.942</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver		(5.687.704)	(3.562)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>2.149.264</u>	<u>235</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b><u>(3.538.440)</u></b>	<b><u>(3.327)</u></b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.796.831	(433)
Betalt udbytte		<u>(3.000.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b><u>(203.169)</u></b>	<b><u>(433)</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>6.036.665</b>	<b>2.182</b>
Likvider 1. oktober 2016		<u>3.727.607</u>	<u>1.546</u>
<b>Likvider 30. september 2017</b>		<b><u>9.764.272</u></b>	<b><u>3.728</u></b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>9.764.272</u>	<u>3.728</u>
<b>Likvider 30. september 2017</b>		<b><u>9.764.272</u></b>	<b><u>3.728</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.840.116	7.388
Pensioner	1.489.186	566
Andre omkostninger til social sikring	324.570	369
	<u>8.653.872</u>	<u>8.323</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>20</u>	<u>24</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2.144.914	1.695
Gevinst og tab ved afhændelse	<u>(1.716.132)</u>	<u>(205)</u>
	<u>428.782</u>	<u>1.490</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>145.813</u>	<u>189</u>
	<u>145.813</u>	<u>189</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	25.000	13
Andre finansielle omkostninger	<u>93.123</u>	<u>70</u>
	<u>118.123</u>	<u>83</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	301.092	(299)
Årets udskudte skat	<u>865.110</u>	<u>1.391</u>
	<u><b>1.166.202</b></u>	<u><b>1.092</b></u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
		<u>38.839.482</u>
Kostpris 1. oktober 2016		38.839.482
Tilgang i årets løb		5.687.704
Afgang i årets løb		<u>(7.819.544)</u>
Kostpris 30. september 2017		<u>36.707.642</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016		34.577.044
Årets afskrivninger		2.144.680
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		<u>(7.386.412)</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017		<u>29.335.312</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>		<u><b>7.372.330</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 7 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2016	1.987.326	596
Hensat i året	<u>865.110</u>	<u>1.391</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. september 2017</b>	<b><u>2.852.436</u></b>	<b><u>1.987</u></b>

Materielle anlægsaktiver	116.264	(291)
Igangværende arbejder for fremmed regning	<u>2.736.172</u>	<u>2.278</u>
	<b><u>2.852.436</u></b>	<b><u>1.987</u></b>

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

### 8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> t.kr.
Igangværende arbejder, salgspris	37.256.769	32.775
Igangværende arbejder, acontofaktureret	<u>(38.451.806)</u>	<u>(33.517)</u>
	<b><u>(1.195.037)</u></b>	<b><u>(742)</u></b>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	1
Modtagne forudbetalinger under passiver	<u>(1.195.037)</u>	<u>(743)</u>
	<b><u>(1.195.037)</u></b>	<b><u>(742)</u></b>

### 9 Eventualposter m.v.

Selskabet har kautioneret overfor Sydbank for alt mellemværende mellem Sandbjerg Marina A/S og Sydbank. Den aktuelle forpligtelse pr. 30. september 2017 er t.kr 0.

Selskabet har sædvanlige branchemæssige garantier for udførte arbejder samt opfyldelse af indgåede kontrakter. Til dækning heraf er stillet bankgaranti eller tegnet separat forsikring.

## Noter til årsrapporten

### 9 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Ole Schou Frandsen

#### Transaktioner

Leje af lokaler, årlig leje t.kr. 727. Udlejes af Schou Frandsen Ejendomme A/S. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

### 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
Finansielle indtægter	(145.813)	(189)
Finansielle omkostninger	118.123	83
Af- og nedskrivninger	428.782	1.490
Skat af årets resultat	<u>1.166.202</u>	<u>1.092</u>
	<b><u>1.567.294</u></b>	<b><u>2.476</u></b>

### 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	1.042.340	(1.604)
Ændring i leverandører mv.	<u>3.032.542</u>	<u>1.133</u>
	<b><u>4.074.882</u></b>	<b><u>(471)</u></b>