

**Bolwerk A/S**  
Smedevej 14, 7430 Ikast

**CVR-nr. 33 87 91 80**

**Årsrapport**  
**2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. juni 2018

---

**Kent Posselt Pedersen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Bolwerk A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 20. juni 2018

### **Direktion**

Brian Huus

### **Bestyrelse**

Kent Posselt Pedersen  
formand

Brian Huus

Lars Ternholt-Pedersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Bolwerk A/S**

#### **Afkræftende konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Bolwerk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for afkræftende konklusion**

Der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften samt usikkerhed om selskabet kan skaffe den nødvendige likviditet.

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 afkræftende konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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 regnskabsbrugere 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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

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.

Ikast, den 20. juni 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

### **Kenn Jensen**

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24692

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Bolwerk A/S Smedevej 14 7430 Ikast  Telefon: 97251088  CVR-nr.: 33 87 91 80 Stiftet: 19. august 2011 Hjemsted: Ikast-Brande Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kent Posselt Pedersen, formand Brian Huus Lars Ternholt-Pedersen
<b>Direktion</b>	Brian Huus
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
<b>Bankforbindelser</b>	Handelsbanken, Vestergade 2, 7430 Ikast Den Jyske Sparekasse, Bredgade 10-12, 7441 Bording
<b>Dattervirksomheder</b>	Klakringvej 52, Juelsminde ApS, Ikast-Brande Dronningmølle Strandvej 566, Dronningmølle ApS, Ikast-Brande Rundforbivej 186, Nærum ApS, Ikast-Brande

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er opførelse og investering i ejendomme.

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

Årets bruttotab udgør -856 t.kr. mod -9.505 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.803 t.kr. mod -15.509 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har en negativ egenkapital på 9,1 mio.kr. som følge af tab i indeværende år.

Regnskabet er i 2017 påvirket af tab som følge af, at selskabets leverandør af ejendomme er gået konkurs i 2016. Dette har medført tab i 2017 til færdiggørelse af igangværende projekter.

Der er usikkerhed om fortsat drift som følge af tab, negativ egenkapital og manglende likviditet til indfrielse af selskabets forpligtelser.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning og eksterne omkostninger.

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

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

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

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 år
---	------

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

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

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

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

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

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Bolwerk A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-855.507</b>	<b>-9.504.545</b>
2 Personaleomkostninger	-1.095.214	-2.181.294
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-18.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-182.468	729.125
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.000	-14.383
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.096	334.018
Andre finansielle indtægter	191.538	327.292
3 Øvrige finansielle omkostninger	-904.566	-5.581.307
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.852.121</b>	<b>-15.891.094</b>
4 Skat af årets resultat	49.192	382.000
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.802.929</b>	<b>-15.509.094</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.552.469	2.093.277
Disponeret fra overført resultat	-1.250.460	-17.602.371
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-2.802.929</b>	<b>-15.509.094</b>

## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.000	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>18.000</u>	<u>0</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.838.622	3.516.091
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.481.000
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	0	275.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.838.622</u>	<u>6.272.091</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.856.622</u></b>	<b><u>6.272.091</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.379.326	23.944.288
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	30.021.070
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	145.782
Tilgodehavende selskabsskat	0	270.000
Andre tilgodehavender	28.796	815.683
Tilgodehavender i alt	<u>2.408.122</u>	<u>55.196.823</u>
Likvide beholdninger	<u>26.700</u>	<u>16.656.971</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.434.822</u></b>	<b><u>71.853.794</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>4.291.444</u></b>	<b><u>78.125.885</u></b>



## Balance 31. december

<b>Passiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
10	Virksomhedskapital	500.000	500.000
11	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.599.640	3.152.109
12	Overført resultat	-11.199.205	-9.948.745
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-9.099.565</b>	<b>-6.296.636</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Andre hensatte forpligtelser	0	554.801
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>554.801</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
13	Ansvarlig lånekapital	7.700.000	2.200.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.700.000	2.200.000
	Gæld til pengeinstitutter	1.543.251	73.854.820
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	147.478	5.769.329
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.447.923	1.397.990
	Anden gæld	552.357	645.581
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.691.009	81.667.720
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>13.391.009</b>	<b>83.867.720</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>4.291.444</b>	<b>78.125.885</b>
1	<b>Usikkerhed om going concern</b>		
14	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
15	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har en negativ egenkapital på 9,1 mio.kr. som følge af tab i indeværende år.

Regnskabet er i 2017 påvirket af tab som følge af, at selskabets leverandør af ejendomme er gået konkurs i 2016. Dette har medført tab i 2017 til færdiggørelse af igangværende projekter.

Der er usikkerhed om fortsat drift som følge af tab, negativ egenkapital og manglende likviditet til indfrielse af selskabets forpligtelser. Vi er uenig med ledelsen i at regnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift, hvorfor der er taget forbehold og en afkræftende konklusion.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	910.141	1.825.664
Pensioner	88.350	201.604
Andre omkostninger til social sikring	8.332	11.985
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>88.391</u>	<u>142.041</u>
	<b><u>1.095.214</u></b>	<b><u>2.181.294</u></b>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>10</u>
 <b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	25.185
Andre finansielle omkostninger	<u>904.566</u>	<u>5.556.122</u>
	<b><u>904.566</u></b>	<b><u>5.581.307</u></b>
 <b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	<u>-49.192</u>	<u>-382.000</u>
	<b><u>-49.192</u></b>	<b><u>-382.000</u></b>

## Noter

	31/12 2017	31/12 2016
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Tilgang i årets løb	36.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>36.000</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-18.000	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-18.000</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>18.000</b>	<b>0</b>
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	363.982	363.982
Afgang i årets løb	-125.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>238.982</b>	<b>363.982</b>
Opskrivninger 1. januar	3.152.109	2.422.984
Årets resultat	-182.468	729.125
Årets tilbageførsler på afgang	-1.370.001	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>1.599.640</b>	<b>3.152.109</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.838.622</b>	<b>3.516.091</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Klakringvej 52, Juelsminde ApS	Ikast-Brande	100 %
Dronningmølle Strandvej 566, Dronningmølle ApS	Ikast-Brande	100 %
Rundforbivej 186, Nærum ApS	Ikast-Brande	100 %

## Noter

	31/12 2017	31/12 2016
<b>7. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	0	1.630.015
Afgang i årets løb	0	-1.630.015
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar	0	-1.364.152
Årets tilbageførsler på afgang	0	1.364.152
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar	0	275.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>0</b>	<b>275.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>275.000</b>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	0	30.021.070
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>0</b>	<b>30.021.070</b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á 500 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>11. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar	3.152.109	1.058.832
Resultatandel	-1.552.469	2.093.277
	<b>1.599.640</b>	<b>3.152.109</b>

## Noter

---

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>12. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	-9.948.745	7.653.626
Årets overførte overskud	<u>-1.250.460</u>	<u>-17.602.371</u>
	<b><u>-11.199.205</u></b>	<b><u>-9.948.745</u></b>

### 13. Ansvarlig lånekapital

Restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Handelsbanken har selskabet stillet anpartar i dattervirksomhed, nom. 80 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 141 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er givet transport i salgssum på 2.313 t.kr.

### 15. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Der er et ikke indregnet skatteaktiv på 3.805 t.kr.

#### Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har sædvanlige garantiforpligtelser som følge af opførsel og salg af ejendomme. Selskabets leverandør af ejendomme er gået konkurs, og der kan komme ukendte krav herfra.

Der er modtaget krav fra samarbejdspartner på 1.447 t.kr. Kravet er ikke indregnet i regnskabet, idet selskabet ikke accepterer kravet.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pro Tex Invest A/S, CVR-nr. 12508247 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

---

### 15. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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