

Fam. Søndergaard Holding ApS

Pilevangen 9
6715 Esbjerg N
CVR-nr. 35480374

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

Dirigent

Navn: Michael Søndergaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fam. Søndergaard Holding ApS
Pilevangen 9
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 35480374
Stiftet: 25.09.2013
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Michael Søndergaard, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Fam. Søndergaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 30.05.2018

Direktion

Michael Søndergaard
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fam. Søndergaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fam. Søndergaard Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af straffeloven og skatte-, afgifts- og tilskudslovgivning

Selskabet har ikke rettidigt indberettet udlodning af udbytte, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af selskabsloven eller tilsvarende lovgivning

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til koncernens kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Esbjerg, den 30.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Lasse Lynggaard Wolff
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35802

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	95.408
Driftsresultat	4.285
Resultat af finansielle poster	16.013
Årets resultat	17.674
Samlede aktiver	108.422
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.628
Egenkapital	27.852
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.845
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(34.979)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	15.290

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	63,5
Soliditetsgrad (%)	25,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at drive VVS-virksomhed.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele i driftsvirksomheder samt anden investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 17.674 t.kr. mod 2.424 t.kr. sidste år. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Moderselskabet har erhvervet 60% af Ribe VVS Service A/S i regnskabsåret med virkning pr. 1. januar 2017. Herefter udgør moderselskabets ejerandel 100%.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2018 et aktivitetsniveau og et resultat som i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		95.408.250
Personaleomkostninger	2	(80.622.034)
Af- og nedskrivninger	3	(10.501.698)
Driftsresultat		4.284.518
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	16.689.393
Andre finansielle indtægter	5	232.279
Andre finansielle omkostninger	6	(908.458)
Resultat før skat		20.297.732
Skat af årets resultat	7	(2.624.098)
Årets resultat	8	17.673.634

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		32.494.918
Immaterielle anlægsaktiver	9	32.494.918
Grunde og bygninger		6.672.823
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.011.799
Indretning af lejede lokaler		334.184
Materielle anlægsaktiver	10	12.018.806
Anlægsaktiver		44.513.724
Råvarer og hjælpematerialer		600.000
Varebeholdninger		600.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.825.160
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	14.093.852
Andre tilgodehavender		408.811
Tilgodehavende selskabsskat		4.534.902
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	1.518.148
Periodeafgrænsningsposter	13	252.988
Tilgodehavender		60.633.861
Likvide beholdninger		2.674.603
Omsætningsaktiver		63.908.464
Aktiver		108.422.188

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000
Overført overskud eller underskud		26.195.546
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.576.437
Egenkapital		27.851.983
Udskudt skat	14	10.536.500
Hensatte forpligtelser		10.536.500
Bankgæld		9.983.588
Langfristede gældsforpligtelser	15	9.983.588
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	5.000.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	13.129.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.441.660
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.533.429
Anden gæld		12.945.470
Kortfristede gældsforpligtelser		60.050.117
Gældsforpligtelser		70.033.705
Passiver		108.422.188
Begivenheder efter balancedagen	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Transaktioner med nærtstående parter	20	
Dattervirksomheder	21	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	10.098.349	103.400	10.281.749
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(103.400)
Årets resultat	0	16.097.197	1.576.437	17.673.634
Egenkapital ultimo	80.000	26.195.546	1.576.437	27.851.983

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		4.284.518
Af- og nedskrivninger		10.501.698
Ændringer i arbejdskapital	16	11.926.438
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.712.654
Modtagne finansielle indtægter		232.279
Betalte finansielle omkostninger		(908.458)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(7.191.873)
Pengestrømme vedrørende drift		18.844.602
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.210.381)
Salg af materielle anlægsaktiver		231.570
Køb af virksomheder		(34.000.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(34.978.811)
Optagelse af lån		20.000.000
Afdrag på lån mv.		(1.006.536)
Udbetalt udbytte		(3.703.400)
Pengestrømme vedrørende finansiering		15.290.064
Ændring i likvider		(844.145)
Likvider primo		3.518.748
Likvider ultimo		2.674.603

Koncernens noter

	2017 kr.
7. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	2.044.098
Ændring af udskudt skat	580.000
	2.624.098

	2017 kr.
8. Forslag til resultatdisponering	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.576.437
Overført resultat	16.097.197
	17.673.634

	Goodwill kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	40.618.648
Kostpris ultimo	40.618.648
Årets afskrivninger	(8.123.730)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.123.730)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.494.918

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	6.800.686	6.223.029	394.248
Tilgange	0	1.210.381	0
Afgange	0	(1.346.634)	0
Kostpris ultimo	6.800.686	6.086.776	394.248
Årets afskrivninger	(127.863)	(2.203.364)	(60.064)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.128.387	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(127.863)	(1.074.977)	(60.064)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.672.823	5.011.799	334.184

Koncernens noter

	2017 kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning	
Igangværende arbejder for fremmed regning	243.659.642
Foretagne acontofaktureringer	(242.695.348)
Overført til gældsforpligtelser	13.129.558
	14.093.852

	Direktion	I alt kr.
12. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer		
Tilgodehavender	1.518.148	1.518.148
Rentefod	10,05	

Fordringen udloddes i forbindelse med udlodning af udbytte på selskabets ordinære generalforsamling.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, som vedrører 2018.

	2017 kr.
14. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Tilgang ved virksomhedskøb	9.956.500
Indregnet i resultatopgørelsen	580.000
Ultimo	10.536.500

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser		
Bankgæld	5.000.000	9.983.588
	5.000.000	9.983.588

	2017 kr.
16. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	59.637
Ændring i tilgodehavender	(5.298.750)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.165.551
	11.926.438

Koncernens noter

2017
kr.

17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

1.697.672

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler i perioden 2018-2022.

Koncernen har indgået huslejeaftale, der kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 01.01.2023.

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet garantier på 94.825 t.kr. for igangværende og afsluttende entreprisesager pr. 31.12.2017.

Moderselskabet har i regnskabsåret foretaget en skattemæssig udlodning af udbytte til selskabets kapital-ejer på 1.411 t.kr. Moderselskabet hæfter for betaling af udbytteskatten af udlodningen, som udgør 27%, svarende til 381 t.kr.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for moderselskabets kreditfaciliteter hos bankerne er der stillet pant i aktierne i Ribe VVS Service A/S. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 47.801 t.kr.

Til sikkerhed for moderselskabets lån hos Tornum Holding ApS på nominel 5.000 t.kr. er der afgivet sekundær pant i aktierne med nominel 300 t.kr. i Ribe VVS Service A/S.

20. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk-somheder			
Ribe VVS Service A/S	Esbjerg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(65.047)	(56.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.133.941	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	16.689.393	2.501.522
Andre finansielle indtægter	3	106.721	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(4.563)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(214.811)	(20.433)
Resultat før skat		17.645.634	2.424.214
Skat af årets resultat	5	28.000	0
Årets resultat	6	17.673.634	2.424.214

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.800.608	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	8.377.274
Finansielle anlægsaktiver	7	47.800.608	8.377.274
Anlægsaktiver		47.800.608	8.377.274
Udskudt skat	28.000	0	
Tilgodehavende selskabsskat	3.650.000	0	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	1.518.148	0
Tilgodehavender		5.196.148	0
Likvide beholdninger		63.057	2.928.940
Omsætningsaktiver		5.259.205	2.928.940
Aktiver		53.059.813	11.306.214

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.857.274
Overført overskud eller underskud		26.195.546	6.241.075
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.576.437	103.400
Egenkapital		<u>27.851.983</u>	<u>10.281.749</u>
Bankgæld		9.983.588	0
Anden gæld		0	990.124
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>9.983.588</u>	<u>990.124</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	5.000.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.654.563	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.533.429	28.091
Anden gæld		5.036.250	6.250
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.224.242</u>	<u>34.341</u>
Gældsforpligtelser		<u>25.207.830</u>	<u>1.024.465</u>
Passiver		<u>53.059.813</u>	<u>11.306.214</u>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapita l kr.	Reserve for netto- opskrivnin g efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	3.857.274	6.241.075	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Årets resultat	0	(3.857.274)	19.954.471	1.576.437
Egenkapital ultimo	80.000	0	26.195.546	1.576.437

	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo	10.281.749
Udbetalt ordinært udbytte	(103.400)
Årets resultat	17.673.634
Egenkapital ultimo	<u>27.851.983</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Indtægten udgøres af dagsværdigevinsten ved køb af Ribe VVS Service A/S, hvor kapitalandelen pga. ejerskabet skifter fra associeret virksomhed til tilknyttet virksomhed.		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	106.721	0
	<u>106.721</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	179.481	20.183
Øvrige finansielle omkostninger	35.330	250
	<u>214.811</u>	<u>20.433</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(28.000)	0
	<u>(28.000)</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.576.437	103.400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(3.857.274)	(298.478)
Overført resultat	19.954.471	2.619.292
	<u>17.673.634</u>	<u>2.424.214</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associered e virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	4.520.000
Tilgange	56.666.667	0
Afgange	0	(4.520.000)
Kostpris ultimo	56.666.667	0
Opskrivninger primo	0	3.857.274
Afskrivninger på goodwill	(8.611.230)	0
Andel af årets resultat	9.745.171	0
Udbytte	(10.000.000)	(2.400.000)
Tilbageførsel ved afgange	0	(1.457.274)
Opskrivninger ultimo	(8.866.059)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.800.608	0
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	33.957.418	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Direktion	I alt kr.
8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender	1.518.148	1.518.148
Rentefod	10,05	

Fordringen udloddes i forbindelse med udlodning af udbytte på selskabets ordinære generalforsamling.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser		
Bankgæld	5.000.000	9.983.588
	5.000.000	9.983.588

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for

Modervirksomhedens noter

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

Selskabet har i regnskabsåret foretaget en skattemæssig udlodning af udbytte til selskabets kapitalejer på 1.411 t.kr. Selskabet hæfter for betaling af udbytteskatten af udlodningen, som udgør 27%, svarende til 381 t.kr.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets kreditfaciliteter hos bankerne er der stillet pant i selskabets aktier i tilknyttet virksomhed. Den regnskabmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 47.801 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets lån hos Tornum Holding ApS på nominel 5.000 t.kr. er der afgivet sekundær pant i kapitalandele med nominel 300 t.kr. i datterselskabet, Ribe VVS Service A/S.

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger til bank og gæld til tilknyttede virksomheder, samt nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivninger udgør 5 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Der er pr. statusdagen ikke foretaget optælling af varebeholdningerne. Ledelsen har derfor værdiansat varebeholdninger ud fra en skønnet værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.