

Gulventreprise Danmark A/S

Lærkevej 7

6000 Kolding

CVR-nr. 36919051

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

Dirigent

Navn: Kristian Skriver Laustsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gulventreprise Danmark A/S

Lærkevej 7

6000 Kolding

CVR-nr.: 36919051

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Anders Buchwald Hansen, formand

Tonny Kruse

Jan Engmark

René Herse

Inge Nørregaard Rasmussen

Direktion

Kristian Skriver Laustsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Gulventreprise Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19.04.2016

Direktion

Kristian Skriver Laustsen

Bestyrelse

Anders Buchwald Hansen
formand

Tonny Kruse

Jan Engmark

René Herse

Inge Nørregaard Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Gulventreprise Danmark A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gulventreprise Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på den usikkerhed der er beskrevet i note 18 til koncernregnskabet om en voldgiftssag anlagt af datterselskabet Burcharth Gulventreprise A/S mod en hovedentreprenør vedrørende en større entreprisesag. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af sagen ikke forventes at få negativ betydning for årsregnskabet og koncernens finansielle situation. Vi har ikke fundet anledning til at anlægge en anden vurdering heraf. den daglige ledelse

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 19.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Johnny Krogh

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	56.486	50.068	17.383
Driftsresultat	819	3.005	1.533
Resultat af finansielle poster	(791)	(533)	(191)
Årets resultat	331	2.245	1.089
Samlede aktiver	49.360	42.927	17.367
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.146	4.189	1.410
Egenkapital	12.731	12.400	6.853
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(1.365)	(506)	(1.521)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.247)	(4.354)	(3.621)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.800	3.303	4.000
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	2,6	23,3	15,9
Soliditetsgrad (%)	25,8	28,9	39,5

De anførte hoved- og nøgletal for 2013 og 2014, viser hoved- og nøgletal fra den tidligere koncern, hvor det nuværende datterselskab Burcharth Gulventreprise A/S, var modeselskab i koncernen.

Koncernen er først etableret med virkning fra regnskabsåret 2013, der er således ikke vist hoved- og nøgletal for perioden 2011-2012.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernenes hovedaktivitet består af salg og montering af alle typer af gulvbelægninger, undergulve samt gardiner og solafskærmning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i koncernen udviser et overskud på 331 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Moderselskabet har pr. 01.06.2015 erhvervet datterselskaberne Burcharth Gulventreprise A/S og pr. 18.09.2015 datterselskaberne Garant Kolding A/S og P. Rasmussen + Sønner A/S.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Datterselskabet Burcharth Gulventreprise A/S er part i en voldgiftssag vedrørende afslutning af en større enterprisesag. Sagen er efter vurdering af forskellige senarier indregnet efter et forsigtigt skøn i årsregnskabet, og udfaldet af voldgiftssagen forventes efter ledelsens skøn ikke at få negativ betydning for årsregnskabet retvisende billede og selskabets finansielle stilling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

I forbindelse med overførslen af datterselskabets P. Rasmussen + Sønner A/S fra datterselskabet Burcharth Gulventreprise A/S til selskabet, som det nye moderselskaber i koncernen, er der sket indtægtsføring af en periodiseret badwill på 1.561 t.kr.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for regnskabsåret 2016 et positivt resultat på et væsentligt højere niveau end realiseret i 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er selskabets første aflagt koncern- og årsregnskab.

Moderselskabet Gulventreprise Danmark A/S har erhvervet de underliggende datterselskaber med uforandret aktiviteter i forhold til 2014.

Koncernregnskabet indeholder derfor for det retvisende billedes skyld sammenligningstal, baseret på koncernregnskab for Burcharth Gulventreprise A/S for 2014.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

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 til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med 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, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering 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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

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 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software og forudbetaling for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele opført som anlægsaktiver måles til dagsværdi alternativt til amortiseret kostpris, såfremt der ikke foreligger en dagsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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 en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.486.351	50.067.913
Personaleomkostninger	1	(54.601.533)	(46.459.435)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.065.626)</u>	<u>(603.460)</u>
Driftsresultat		819.192	3.005.018
Andre finansielle indtægter	3	67.559	74.392
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(858.333)</u>	<u>(607.704)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		28.418	2.471.706
Skat af ordinært resultat	5	<u>302.558</u>	<u>(227.083)</u>
Årets resultat		<u>330.976</u>	<u>2.244.623</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>330.976</u>	<u>2.244.623</u>
		<u>330.976</u>	<u>2.244.623</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Erhvervede licenser		124.650	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	124.650	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.201.101	1.249.531
Indretning af lejede lokaler		598.960	493.642
Materielle anlægsaktiver	7	3.800.061	1.743.173
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.411.503	2.311.252
Andre tilgodehavender		375.500	235.518
Finansielle anlægsaktiver	8	2.787.003	2.546.770
Anlægsaktiver		6.711.714	4.289.943
Råvarer og hjælpematerialer		987.844	1.135.969
Fremstillede varer og handelsvarer		4.687.406	4.156.219
Varebeholdninger		5.675.250	5.292.188
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.899.083	25.920.643
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.989.742	4.403.288
Andre tilgodehavender		3.518.053	1.854.884
Tilgodehavende selskabsskat		58.000	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.232.718	1.078.453
Tilgodehavender		36.697.596	33.257.268
Likvide beholdninger		275.453	87.798
Omsætningsaktiver		42.648.299	38.637.254
Aktiver		49.360.013	42.927.197

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.000.000	4.465.000
Overført overskud eller underskud		7.731.308	7.935.332
Egenkapital		12.731.308	12.400.332
Udskudt skat	12	78.337	585.017
Hensatte forpligtelser		78.337	585.017
Finansielle leasingforpligtelser		1.472.344	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.472.344	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	327.781	0
Bankgæld		10.388.078	7.388.475
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.876.189	1.303.099
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.233.575	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.052.804	10.322.290
Skyldig selskabsskat		255.695	181.338
Anden gæld	14	10.313.255	8.680.611
Periodeafgrænsningsposter	15	630.647	2.066.035
Kortfristede gældsforpligtelser		35.078.024	29.941.848
Gældsforpligtelser		36.550.368	29.941.848
Passiver		49.360.013	42.927.197
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	I alt kr.
Indskud ved stiftelse	5.000.000	7.400.332	12.400.332
Årets resultat	0	330.976	330.976
Egenkapital ultimo	5.000.000	7.731.308	12.731.308

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat		819.192	3.005.018
Af- og nedskrivninger		1.065.626	603.460
Andre hensatte forpligtelser		0	(150.858)
Ændringer i arbejdskapital	16	(2.271.188)	(3.338.962)
Øvrige reguleringer		0	(119.615)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(386.370)	(957)
Modtagne finansielle indtægter		67.559	74.393
Betalte finansielle omkostninger		(858.333)	(607.704)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(187.748)	28.041
Pengestrømme vedrørende drift		(1.364.892)	(506.227)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(124.650)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.145.532)	(753.321)
Salg af materielle anlægsaktiver		23.000	100.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(24.261)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	746.006
Køb af virksomheder		0	(1.300.000)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	(3.122.290)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.247.182)	(4.353.866)
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.249.336	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(449.211)	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	3.302.500
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.800.125	3.302.500
Ændring i likvider		(2.811.949)	(1.557.593)
Likvider primo		(7.300.676)	(5.743.083)
Likvider ultimo		(10.112.625)	(7.300.676)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		275.453	87.798
Kortfristet gæld til banker		(10.388.078)	(7.388.474)
Likvider ultimo		(10.112.625)	(7.300.676)

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.395.369	42.330.723
Pensioner	3.583.989	2.986.755
Andre omkostninger til social sikring	964.614	727.405
Andre personaleomkostninger	657.561	414.552
	<u>54.601.533</u>	<u>46.459.435</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>124</u>	<u>101</u>

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98b stk. 3,2, er angivelsen af ledelsesvederlag ikke oplyst, da enkelte direktionsmedlemmers vederlag vil kunne aflæses.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.070.811	618.460
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(5.185)	(15.000)
	<u>1.065.626</u>	<u>603.460</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	15.607	24.217
Dagsværdireguleringer	51.952	33.646
Øvrige finansielle indtægter	0	16.529
	<u>67.559</u>	<u>74.392</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	523.086	240.557
Øvrige finansielle omkostninger	335.247	367.147
	<u>858.333</u>	<u>607.704</u>

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	255.695	181.338
Ændring af udskudt skat	(558.253)	72.382
Regulering vedrørende tidligere år	0	(26.637)
	<u>(302.558)</u>	<u>227.083</u>
		Erhvervede licenser kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		124.650
Kostpris ultimo		<u>124.650</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>124.650</u>
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lo- kaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.331.455	1.034.937
Tilgange	2.711.968	433.546
Afgange	(484.155)	0
Kostpris ultimo	<u>7.559.268</u>	<u>1.468.483</u>
Af- og nedskrivninger primo	(4.081.924)	(541.295)
Årets afskrivninger	(742.583)	(328.228)
Tilbageførsel ved afgange	466.340	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.358.167)</u>	<u>(869.523)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.201.101</u>	<u>598.960</u>
Ikke ejede aktiver	<u>1.952.861</u>	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.817.726	235.518
Tilgange	0	375.500
Afgange	0	(235.518)
Kostpris ultimo	1.817.726	375.500
Opskrivninger primo	493.526	0
Opskrivninger	100.251	0
Opskrivninger ultimo	593.777	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.411.503	375.500

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
9. Dattervirksomheder					
Garant Kolding A/S	Kolding	A/S	100,0	3.223.438	747.744
P. Rasmussen + Sønner A/S	Brøndby	A/S	100,0	4.202.465	(715.433)
Burcharth Gulventreprise A/S	Kolding	A/S	100,0	12.755.175	354.810

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	42.547.429	21.567.719
Foretagne acontofaktureringer	(46.501.965)	(17.164.431)
Overført til gældsforpligtelser	5.944.278	0
	1.989.742	4.403.288

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikringer mv.

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(13.614)	(12.682)
Finansielle anlægsaktiver	442.824	414.989
Tilgodehavender	1.149.952	941.440
Hensatte forpligtelser	0	(110.000)
Gældsforpligtelser	0	169.241
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.500.825)	(817.971)
	<u>78.337</u>	<u>585.017</u>
Primo	585.017	
Indregnet i resultatopgørelsen	(506.680)	
Ultimo	78.337	
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser		
Finansielle leasingforpligtelser	327.781	1.472.344
	<u>327.781</u>	<u>1.472.344</u>
	2015 kr.	2014 kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	3.136.670	1.421.639
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.244.819	4.745.145
Feriepengeforpligtelser	977.181	698.059
Andre skyldige omkostninger	954.585	1.815.768
	<u>10.313.255</u>	<u>8.680.611</u>
15. Periodeafgrænsningsposter		

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalinger for ej udført arbejde, samt opgjort negativ forskelsværdi (badwill) ved anskaffelse af kapitalandel.

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(383.062)	(345.542)
Ændring i tilgodehavender	(3.587.168)	(10.251.856)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.699.042	7.258.436
	<u>(2.271.188)</u>	<u>(3.338.962)</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>6.006.682</u>	<u>3.831.964</u>

18. Eventualforpligtelser

Voldgifts- og retssager

Datterselskabet Burcharth Gulventreprise A/S er som anført i ledelsens årsberetning part i en voldgiftssag anlagt af selskabet mod en hovedentreprenør i forbindelse med afslutning af en større entreprisesag. Udfaldet af voldgiftssagen forventes af ledelsen ikke at have negativ betydning for årsregnskabets retvisende billede og koncernens finansielle stilling.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med Inbogulve a.m.b.a. er stillet sikkerhed i indestående i driftsfond i Inbogulve a.m.b.a., aktier i Inbogulve 2005 A/S samt tilgodehavender af enhver art hos Inbogulve a.m.b.a., Inbogulve 2005 A/S samt Indkøbsforeningen Inbogulve, i alt pr. 31.12.2015 2.412 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med Inbogulve a.m.b.a. er der fra koncernens pengeinstitut stillet sikkerhed for 650 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut er der deponeret skadesløsbrev omfattet af reglerne for virksomhedspant, nom. 10.500 t.kr., i driftsmidler og inventar, varelager samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser m.v.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 35.675 t.kr.

Der er pr. 31.12.2015 stillet arbejdsgarantier for koncernselskaber for 23.497 t.kr. Garantierne er stillet af Atradius.

Koncernens noter

Der er pr. 31.12.2015 stillet betalingsgarantier på 328 t.kr. af selskabets pengeinstitut.

Koncernens selskaber har afgivet ulimerede solidariske selvskyldnerkautioner for koncernselskabernes engagement med pengeinstitut. Gæld pr. 31.12.2015 udgør 10.154 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(52.727)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		510.746
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(127.043)</u>
Årets resultat		<u><u>330.976</u></u>
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		510.746
Overført resultat		<u>(179.770)</u>
		<u><u>330.976</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		124.650
Immaterielle anlægsaktiver	2	<u>124.650</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.181.078
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>20.181.078</u>
Anlægsaktiver		<u>20.305.728</u>
Andre tilgodehavender	4	35.393
Periodeafgrænsningsposter	5	10.080
Tilgodehavender		<u>45.473</u>
Omsætningsaktiver		<u>45.473</u>
Aktiver		<u><u>20.351.201</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	6	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		510.746
Overført overskud eller underskud		<u>7.220.562</u>
Egenkapital		<u>12.731.308</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>7.270.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>7.270.000</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		307.893
Anden gæld		<u>42.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>349.893</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.619.893</u>
Passiver		<u>20.351.201</u>
Eventualforpligtelser	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8	
Ejerforhold	9	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	I alt kr.
Indskud ved stiftelse	5.000.000	0	7.400.332	12.400.332
Årets resultat	0	510.746	(179.770)	330.976
Egenkapital ultimo	5.000.000	510.746	7.220.562	12.731.308

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.
1. Andre finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	127.043
	<u>127.043</u>
	Erhvervede licenser kr.
2. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	124.650
Kostpris ultimo	<u>124.650</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>124.650</u>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	19.670.332
Kostpris ultimo	<u>19.670.332</u>
Andel af årets resultat	387.121
Andre reguleringer	123.625
Opskrivninger ultimo	<u>510.746</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>20.181.078</u>
	2015 kr.
4. Andre tilgodehavender	
Øvrige tilgodehavender	35.393
	<u>35.393</u>
5. Periodeafgrænsningsposter	
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalt husleje og forsikringer mv.	

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital		
Aktier	5.000.000	5.000.000
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selska-ber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller på-lydende værdi:

T. Kruse Holding ApS, 6630 Rødding
Bjert Private Equity A/S, 6000 Kolding
Garant Tæppeeksperten A/S, 9200 Aalborg SV
Herse 5 ApS, 6091 Bjert
Herse 4 ApS, 6000 Kolding
PRS Holding A/S, 2800 Kgs. Lyngby
Skriver Holding ApS, 5210 Odense NV