

Vilh. Fugmann & Søn A/S

Høfdingsvej 20, 2500 Valby

CVR-nr. 63 73 28 18

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2017.

Jesper Smidt-Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	22
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Vilh. Fugmann & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 2. maj 2017

Direktion

Henrik William Fugmann

Bestyrelse

Jesper Smidt-Nielsen
Formand

Henrik William Fugmann

Christian Vilhelm Fugmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vilh. Fugmann & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vilh. Fugmann & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. maj 2017

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Bo Lysen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vilh. Fugmann & Søn A/S Høffdingsvej 20 2500 Valby
	CVR-nr.: 63 73 28 18 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Smidt-Nielsen, Formand Henrik William Fugmann Christian Vilhelm Fugmann
Direktion	Henrik William Fugmann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomhed	Fugmann A/S, Valby
Associeret virksomhed	Proreact ApS, Valby

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	5.055	6.516	3.547	1.402	2.417
Finansielle poster, netto	312	367	459	730	1.618
Årets resultat	4.049	5.063	2.713	1.357	3.254
Balance:					
Balancesum	56.536	48.002	42.681	40.631	44.468
Egenkapital	26.262	24.071	20.702	19.239	19.133
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	46,5	50,1	48,5	47,4	43,0
Egenkapitalforrentning	14,7	20,6	13,6	7,1	17,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter omfatter i lighed med tidligere år udlejning af fast ejendom, investering i værdipapirer samt el-installationsvirksomhed og beslægtede områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat blev 5,4 mio. kr. mod sidste års 6,9 mio. kr.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter har ikke direkte påvirkning på det eksterne miljø, hvorfor der ikke er foretaget foranstaltninger til afhjælpning heraf.

Videnressourcer

Koncernen er i besiddelse af tilstrækkelige vidensressourcer, herunder nøglepersoner til at sikre og fastholde den fremtidige indtjening.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vilh. Fugmann & Søn A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vilh. Fugmann & Søn A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Vilh. Fugmann & Søn A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

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.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Omkostninger vedrørende ejendomme

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, 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 og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse 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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

Bygninger	0-55 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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.

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 Vilh. Fugmann & Søn A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

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 koncernen 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 koncernens 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

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Bruttofortjeneste	19.908.949	20.540.584	671.154	651.719
Distributionsomkostninger	-1.250.599	-1.136.676	0	0
Administrationsomkostninger	-13.602.967	-12.887.811	-435.210	-314.757
Driftsresultat	5.055.383	6.516.097	235.944	336.962
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.230.994	3.992.600
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.870	-135.885	10.870	-135.885
Andre finansielle indtægter	815.564	849.237	527.624	702.883
1 Øvrige finansielle omkostninger	-514.741	-346.175	-201.760	-41.397
Finansiering netto	311.693	367.177	3.567.728	4.518.201
Resultat før skat	5.367.076	6.883.274	3.803.672	4.855.163
2 Skat af årets resultat	-1.317.780	-1.820.056	-113.374	-235.567
3 Årets resultat	4.049.296	5.063.218	3.690.298	4.619.596
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Vilh. Fugmann & Søn A/S	3.690.298	4.619.596		
Minoritetsinteresser	358.998	443.622		
	4.049.296	5.063.218		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	3.637.154	3.788.702	3.637.154	3.788.702
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	985.857	1.106.956	30.249	63.249
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.623.011</u>	<u>4.895.658</u>	<u>3.667.403</u>	<u>3.851.951</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.562.225	10.031.231
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	125.179	114.309	125.179	114.309
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>125.179</u>	<u>114.309</u>	<u>10.687.404</u>	<u>10.145.540</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.748.190</u>	<u>5.009.967</u>	<u>14.354.807</u>	<u>13.997.491</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	478.784	544.149	0	0
	Varebeholdninger i alt	478.784	544.149	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.009.430	15.330.086	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.957.467	3.764.827	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	641.852	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.270.852	2.442.836	1.270.852	2.442.836
9	Udskudte skatteaktiver	0	0	30.568	19.315
	Tilgodehavende selskabsskat	0	68.931	0	1.947.986
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	582.947	0
	Andre tilgodehavender	353.548	361.969	316.624	361.969
10	Periodeafgrænsningsposter	803.479	602.484	0	0
	Tilgodehavender i alt	27.394.776	22.571.133	2.842.843	4.772.106
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.368.877	14.556.344	10.338.808	9.689.592
	Værdipapirer i alt	15.368.877	14.556.344	10.338.808	9.689.592
	Likvide beholdninger	8.545.836	5.320.022	2.997.452	1.218.026
	Omsætningsaktiver i alt	51.788.273	42.991.648	16.179.103	15.679.724
	Aktiver i alt	56.536.463	48.001.615	30.533.910	29.677.215

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Passiver					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	3.750.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.411.325	6.880.331
13	Overført resultat	22.291.595	18.821.297	14.880.270	11.940.966
14	Foreslået udbytte for regnskabsåret	220.000	1.500.000	220.000	1.500.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	26.261.595	24.071.297	26.261.595	24.071.297
	Minoritetsinteresser	1.173.580	1.114.581	0	0
	Egenkapital i alt	27.435.175	25.185.878	26.261.595	24.071.297
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	971.104	398.353	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	1.140.000	1.090.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.111.104	1.488.353	0	0
Gældsforpligtelser					
17	Gæld til realkreditinstitutter Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.655.000	2.655.000	2.655.000	2.655.000

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.936.379	3.684.605	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.404.451	6.071.372	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	2.265.300
	Selskabsskat	395.487	0	395.487	0
	Anden gæld	11.598.867	8.916.407	1.221.828	685.618
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>24.335.184</u>	<u>18.672.384</u>	<u>1.617.315</u>	<u>2.950.918</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>26.990.184</u>	<u>21.327.384</u>	<u>4.272.315</u>	<u>5.605.918</u>
	Passiver i alt	<u>56.536.463</u>	<u>48.001.615</u>	<u>30.533.910</u>	<u>29.677.215</u>
3	Forslag til resultatdisponering				
18	Medarbejderforhold				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Eventualposter				
21	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	3.750.000	15.701.701	1.250.000	870.959	21.572.660
Udloddet udbytte	0	0	-1.250.000	0	-1.250.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.119.596	1.500.000	0	4.619.596
Minoritetsinteresser	0	0	0	243.622	243.622
Egenkapital 1. januar 2016	3.750.000	18.821.297	1.500.000	1.114.581	25.185.878
Udloddet udbytte	0	0	-1.500.000	0	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.470.298	220.000	0	3.690.298
Minoritetsinteresser	0	0	0	58.999	58.999
	3.750.000	22.291.595	220.000	1.173.580	27.435.175

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	3.750.000	4.255.425	11.446.276	1.250.000	20.701.701
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Resultatandel	0	2.624.906	494.690	1.500.000	4.619.596
Egenkapital 1. januar 2016	3.750.000	6.880.331	11.940.966	1.500.000	24.071.297
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Resultatandel	0	530.994	2.939.304	220.000	3.690.298
	3.750.000	7.411.325	14.880.270	220.000	26.261.595

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	5.367.076	6.883.274
22 Reguleringer	941.704	969.053
23 Ændring i driftskapital	429.234	-564.827
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.738.014	7.287.500
Renteindbetalinger og lignende	-815.564	-849.237
Renteudbetalinger og lignende	514.741	346.175
Pengestrøm fra ordinær drift	6.437.191	6.784.438
Betalt selskabsskat	-280.610	-2.055.651
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.156.581	4.728.787
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-368.234	-576.801
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-368.234	-576.801
Afdrag på langfristet gæld	0	0
Betalinger til andre hensatte forpligtelser	50.000	390.000
Betalt udbytte	-1.500.000	-1.250.000
Minoritetsinteressers andel af udbytte i datterselskab	-300.000	-200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.750.000	-1.060.000
Ændring i likvider	4.038.347	3.091.986
Likvider 1. januar 2016	19.876.366	16.784.380
Likvider 31. december 2016	23.914.713	19.876.366
Likvider		
Likvide beholdninger	8.545.836	5.320.022
Værdipapirer	15.368.877	14.556.344
Likvider 31. december 2016	23.914.713	19.876.366

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	337	2.584
Andre finansielle omkostninger	514.741	346.175	201.423	38.813
	514.741	346.175	201.760	41.397
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	745.029	2.154.282	124.627	248.091
Årets regulering af udskudt skat	572.751	-334.226	-11.253	-12.524
	1.317.780	1.820.056	113.374	235.567
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			530.994	2.624.906
Udbytte for regnskabsåret			220.000	1.500.000
Overføres til overført resultat			2.939.304	494.690
Disponeret i alt			3.690.298	4.619.596

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2016	7.496.611	7.496.611	7.496.611	7.496.611
Kostpris 31. december 2016	7.496.611	7.496.611	7.496.611	7.496.611
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-3.707.909	-3.556.361	-3.707.909	-3.556.361
Årets afskrivninger	-151.548	-151.548	-151.548	-151.548
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-3.859.457	-3.707.909	-3.859.457	-3.707.909
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.637.154	3.788.702	3.637.154	3.788.702
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2016	6.454.223	5.877.422	210.509	210.509
Tilgang i årets løb	368.235	576.801	0	0
Kostpris 31. december 2016	6.822.458	6.454.223	210.509	210.509
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-5.347.267	-4.901.859	-147.260	-114.260
Årets afskrivninger	-489.334	-445.408	-33.000	-33.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-5.836.601	-5.347.267	-180.260	-147.260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	985.857	1.106.956	30.249	63.249
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	171.428	222.856	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	3.150.900	3.833.400
Afgang i årets løb	0	0	0	-682.500
Kostpris 31. december 2016	0	0	3.150.900	3.150.900
Opskrivninger 1. januar 2016	0	0	6.880.331	4.255.425
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	4.314.959	5.418.640
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	432.306
Udbytte	0	0	-2.700.000	-1.800.000
Skat af årets resultatandele	0	0	-1.083.965	-1.426.040
Opskrivninger 31. december 2016	0	0	7.411.325	6.880.331
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	10.562.225	10.031.231
Tilknyttede virksomheder:				
Fugmann A/S			Hjemsted Valby	Ejerandel 90 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2016	637.500	0	637.500	0
Tilgang i årets løb	0	637.500	0	637.500
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	637.500	637.500	637.500	637.500
Opskrivninger 1. januar 2016	-523.191	0	-523.191	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	10.870	-523.191	10.870	-523.191
Opskrivninger 31. december 2016	-512.321	-523.191	-512.321	-523.191
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	125.179	114.309	125.179	114.309
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Proreact ApS			Valby	25 %
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	61.167.476	37.764.456	0	0
Modtagne acotobetalinge	-63.146.388	-37.684.234	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-1.978.912	80.222	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	3.957.467	3.764.827	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-5.936.379	-3.684.605	0	0
	-1.978.912	80.222	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
9. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016	0	0	19.315	6.791
Udskudt skat af årets resultat	0	0	11.253	12.524
	0	0	30.568	19.315
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	533.814	403.291	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	269.665	199.193	0	0
	803.479	602.484	0	0
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	3.750.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000
	3.750.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000
Aktiekapitalen består af 3.750 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.				
12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	0	0	6.880.331	4.255.425
Resultatandel	0	0	530.994	2.624.906
	0	0	7.411.325	6.880.331

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2016	18.821.297	15.701.700	11.940.966	11.446.276
Årets overførte overskud eller underskud	<u>3.470.298</u>	<u>3.119.597</u>	<u>2.939.304</u>	<u>494.690</u>
	<u>22.291.595</u>	<u>18.821.297</u>	<u>14.880.270</u>	<u>11.940.966</u>
14. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2016	1.500.000	1.250.000	1.500.000	1.250.000
Udloddet udbytte	-1.500.000	-1.250.000	-1.500.000	-1.250.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>220.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>220.000</u>	<u>1.500.000</u>
	<u>220.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>220.000</u>	<u>1.500.000</u>
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	398.353	732.579	0	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>572.751</u>	<u>-334.226</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>971.104</u>	<u>398.353</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
16. Andre hensatte forpligtelser				
I forbindelse med selskabets anvendelse af AB92 vedrørende entrepriser er foretaget hensættelser til garantireparationer.				

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
17. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	2.655.000	2.655.000	2.655.000	2.655.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.655.000	2.655.000	2.655.000	2.655.000
18. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	43.143.371	38.616.666	0	0
Pensioner	3.291.661	2.975.299	0	0
Andre omkostninger til social sikring	591.348	489.139	0	0
	47.026.380	42.081.104	0	0
Direktion	1.910.192	1.967.572	0	0
Bestyrelse	12.000	36.000	0	0
	1.922.192	2.003.572	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	109	97	0	0

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskab**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 2.655, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr 3.637.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 2.655, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr 3.637.

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på t.kr. 0, herunder pengeinstituts stillede arbejds- og betalingsgarantier på t.kr. 114, er tinglyst skadesløsbrev (virksomhedspant) på nom. t.kr. 7.000. Panteretten er stillet af Fugmann A/S og omfatter følgende aktiver:

Varebeholdninger	479 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	21.009 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	956 t.kr.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut og forsikringselskaber har over for bygherrer stillet arbejds- og betalingsgarantier for t.kr. 19.958.

Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har samlede leje- og leasingforpligtelser for t.kr. 2.170. Af den samlede forpligtelse forfalder t.kr. 699 inden for 1 år, mens t.kr. 1.471 forfalder mellem 1 og 5 år.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

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

Noter

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Henrik William Fugmann Marielystvej 12 2000 Frederiksberg Danmark	Hovedaktionær
--	---------------

Christian Vilhelm Fugmann Byvejen 22 2670 Greve Danmark	Hovedaktionær
--	---------------

Øvrige nærtstående parter

Fugmann A/S	Tilknyttet virksomhed
Proreact ApS	Associeret virksomhed
Jesper Smidt-Nielsen	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vedrører almindelig samhandel, som er foretaget på markedsmæssige vilkår. Der har været transaktioner med selskabet Fugmann A/S og bestyrelsesmedlem Jesper Smidt-Nielsen.

Noter

	Koncern	
	2016	2015
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	640.881	596.956
Andre finansielle indtægter	815.564	849.237
Øvrige finansielle omkostninger	-514.741	-346.175
Øvrige reguleringer	0	-130.965
	941.704	969.053
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	65.365	88.498
Ændring i tilgodehavender	-4.892.574	-2.358.055
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.267.313	1.651.986
Ændring i finansielle aktiver	-10.870	52.744
	429.234	-564.827