

Vilh. Fugmann & Søn A/S

Høfdingsvej 20, 2500 Valby

CVR-nr. 63 73 28 18

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2016.

Jesper Smidt-Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 28. april 2016

Direktion

Henrik Fugmann

Bestyrelse

Jesper Smidt-Nielsen
Formand

Henrik Fugmann

Christian Fugmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vilh. Fugmann & Søn A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vilh. Fugmann & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

København, den 28. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

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 Fugmann Christian Fugmann
Direktion	Henrik 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

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af ordinær primær drift	6.516	3.547	1.402	2.417	-183
Finansielle poster, netto	367	459	730	1.618	-296
Årets resultat	4.620	2.713	1.357	3.254	-421
Balance:					
Balancesum	48.002	42.681	40.631	44.468	35.329
Egenkapital	24.071	20.702	19.239	19.133	17.928
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	50,1	48,5	47,4	43,0	50,7
Egenkapitalforrentning	20,6	13,6	7,1	17,6	

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat før skat blev 5,1 MDKK mod sidste års 2,9 MDKK.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende.

Kapitalforhold

Egenkapitlaen er 24,1 MDKK pr. 31/12-2015 mod 20,7 MDKK sidste år.

Den forventede udvikling

Koncernen forenter 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 opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 på 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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

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 på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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 - 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 generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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 nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 lånoptagelsestidspunktet 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 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.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	20.540.584	15.959.023	651.719	597.784
Distributionsomkostninger	-1.136.676	-1.224.635	0	0
Administrationsomkostninger	-12.887.811	-11.187.673	-314.757	-151.620
Driftsresultat	6.516.097	3.546.715	336.962	446.164
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.992.600	2.060.730
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-135.885	0	-135.885	0
Andre finansielle indtægter	849.237	626.100	702.883	443.047
1 Øvrige finansielle omkostninger	-346.175	-167.497	-41.397	-42.408
Finansiering netto	367.177	458.603	4.518.201	2.461.369
Resultat før skat	6.883.274	4.005.318	4.855.163	2.907.533
2 Skat af årets resultat	-1.820.056	-1.075.688	-235.567	-194.896
Årets resultat	5.063.218	2.929.630	4.619.596	2.712.637
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-443.622	-216.993	0	0
Koncernens andel af årets resultat	4.619.596	2.712.637	4.619.596	2.712.637
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.624.906	1.160.731
Udbytte for regnskabsåret			1.500.000	1.250.000
Overføres til overført resultat			494.690	301.906
Disponeret i alt			4.619.596	2.712.637

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Grunde og bygninger	3.788.702	3.940.250	3.788.702	3.940.250
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.106.956	975.563	63.249	96.249
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.895.658</u>	<u>4.915.813</u>	<u>3.851.951</u>	<u>4.036.499</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.031.231	8.088.825
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	114.309	0	114.309	0
	Deposita	<u>0</u>	<u>52.744</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>114.309</u>	<u>52.744</u>	<u>10.145.540</u>	<u>8.088.825</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.009.967</u>	<u>4.968.557</u>	<u>13.997.491</u>	<u>12.125.324</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	544.149	632.647	0	0
	Varebeholdninger i alt	544.149	632.647	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.330.086	15.877.648	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.764.827	3.319.169	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.793.560
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.442.836	0	2.442.836	0
	Udskudte skatteaktiver	0	10.478	19.315	6.791
	Tilgodehavende selskabsskat	68.931	140.427	1.947.986	353.235
	Andre tilgodehavender	361.969	649.478	361.969	610.540
8	Periodeafgrænsningsposter	602.484	297.853	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.571.133	20.295.053	4.772.106	2.764.126
	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.556.344	6.862.976	9.689.592	6.862.976
	Værdipapirer i alt	14.556.344	6.862.976	9.689.592	6.862.976
	Likvide beholdninger	5.320.022	9.921.404	1.218.026	3.927.151
	Omsætningsaktiver i alt	42.991.648	37.712.080	15.679.724	13.554.253
	Aktiver i alt	48.001.615	42.680.637	29.677.215	25.679.577

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	3.750.000	3.750.000	3.750.000	3.750.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.880.331	4.255.425
11	Overført resultat	18.821.297	15.701.701	11.940.966	11.446.276
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.250.000	1.500.000	1.250.000
	Egenkapital i alt	24.071.297	20.701.701	24.071.297	20.701.701
	Minoritetsinteresser	1.114.581	870.959	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	398.353	732.579	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	1.090.000	700.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.488.353	1.432.579	0	0
Gældsforpligtelser					
14	Gæld til realkreditinstitutter	2.655.000	2.655.000	2.655.000	2.655.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.655.000	2.655.000	2.655.000	2.655.000

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	362.635	0	0
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.684.605	4.662.298	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.071.372	4.560.007	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.265.300	2.092.375
	Anden gæld	8.916.407	7.435.458	685.618	230.501
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>18.672.384</u>	<u>17.020.398</u>	<u>2.950.918</u>	<u>2.322.876</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>21.327.384</u>	<u>19.675.398</u>	<u>5.605.918</u>	<u>4.977.876</u>
	Passiver i alt	<u>48.001.615</u>	<u>42.680.637</u>	<u>29.677.215</u>	<u>25.679.577</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	3.750.000	14.239.064	1.250.000	19.239.064
Udloddet udbytte	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.462.637	1.250.000	2.712.637
Egenkapital 1. januar 2015	3.750.000	15.701.701	1.250.000	20.701.701
Udloddet udbytte	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.119.596	1.500.000	4.619.596
	3.750.000	18.821.297	1.500.000	24.071.297

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	3.750.000	3.094.694	11.144.370	1.250.000	19.239.064
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.250.000	-1.250.000
Resultatandel	0	1.160.731	301.906	1.250.000	2.712.637
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
	3.750.000	6.880.331	11.940.966	1.500.000	24.071.297

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat før skat	6.883.272	4.005.317
19 Reguleringer	969.053	916.255
20 Ændring i driftskapital	-564.827	-2.028.140
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.287.498	2.893.432
Renteindbetalinger og lignende	-849.237	-626.100
Renteudbetalinger og lignende	346.175	167.497
Pengestrøm fra ordinær drift	6.784.436	2.434.829
Betalt selskabsskat	-2.055.649	-1.653.077
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.728.787	781.752
Salg af materielle anlægsaktiver	0	322.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-576.801	-608.944
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-576.801	-286.944
Afdrag på langfristet gæld	0	4.646
Betalinger til andre hensatte forpligtelser	390.000	100.000
Betalt udbytte	-1.250.000	-1.250.000
Minoritetsinteressers andel af udbytte i dattervirksomhed	-200.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.060.000	-1.245.354
Ændring i likvider	3.091.986	-750.546
Likvider 1. januar 2015	16.784.380	17.534.926
Likvider 31. december 2015	19.876.366	16.784.380
Likvider		
Likvide beholdninger	5.320.022	9.921.404
Børsnoterede værdipapirer	14.556.344	6.862.976
Likvider 31. december 2015	19.876.366	16.784.380

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	2.584	1.479
Andre finansielle omkostninger	346.175	167.497	38.813	40.929
	346.175	167.497	41.397	42.408
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.127.149	449.066	248.091	148.074
Årets regulering af udskudt skat	-307.093	626.622	-12.524	46.822
	1.820.056	1.075.688	235.567	194.896
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2015	7.496.611	7.496.611	7.496.611	7.496.611
Kostpris 31. december 2015	7.496.611	7.496.611	7.496.611	7.496.611
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.556.361	-3.404.813	-3.556.361	-3.404.813
Årets afskrivninger	-151.548	-151.548	-151.548	-151.548
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-3.707.909	-3.556.361	-3.707.909	-3.556.361
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.788.702	3.940.250	3.788.702	3.940.250

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	5.842.421	5.530.918	210.509	210.509
Tilgang i årets løb	576.801	608.944	0	0
Afgang i årets løb	0	-297.441	0	0
Kostpris 31. december 2015	6.419.222	5.842.421	210.509	210.509
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-4.866.858	-4.536.194	-114.260	-81.260
Årets afskrivninger	-445.408	-511.118	-33.000	-33.000
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	180.454	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-5.312.266	-4.866.858	-147.260	-114.260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.106.956	975.563	63.249	96.249
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	222.856	0	222.856	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	3.833.400	3.833.400
Afgang i årets løb	0	0	-682.500	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	3.150.900	3.833.400
Opskrivninger 1. januar 2015	0	0	4.255.425	3.094.694
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.418.640	2.855.226
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	432.306	0
Udbytte	0	0	-1.800.000	-900.000
Skat af årets resultatandele	0	0	-1.426.040	-794.495
Opskrivninger 31. december 2015	0	0	6.880.331	4.255.425
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	10.031.231	8.088.825
Tilknyttede virksomheder:				
Fugmann A/S			Hjemsted Valby	Ejerandel 90 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Tilgang i årets løb	637.500	0	637.500	0
Kostpris 31. december 2015	637.500	0	637.500	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-523.191	0	-523.191	0
Opskrivninger 31. december 2015	-523.191	0	-523.191	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	114.309	0	114.309	0
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Proreact ApS			Valby	25 %
7. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	37.764.456	33.476.215	0	0
Modtagne acontobetalinge	-37.684.234	-34.819.344	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	80.222	-1.343.129	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	3.764.827	3.319.169	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-3.684.605	-4.662.298	0	0
	80.222	-1.343.129	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	403.291	144.870	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	199.193	152.983	0	0
	602.484	297.853	0	0
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	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.				
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	0	4.255.425	3.094.694
Resultatandel	0	0	2.624.906	1.160.731
	0	0	6.880.331	4.255.425
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	15.701.700	14.239.064	11.446.276	11.144.370
Årets overførte overskud eller underskud	3.119.597	1.462.637	494.690	301.906
	18.821.297	15.701.701	11.940.966	11.446.276

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2015	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000
Udloddet udbytte	-1.250.000	-1.250.000	-1.250.000	-1.250.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.500.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.250.000</u>
	<u>1.500.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.250.000</u>
13. Andre hensatte forpligtelser				
I forbindelse med selskabets anvendelse af AB92 vedrørende entrepriser er foretaget hensættelser til garantireparationer.				
14. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>	<u>2.655.000</u>
15. Anden gæld				
Anden gæld i alt	0	362.635	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-362.635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

16. 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 2015 udgør t.kr. 3.789.

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 2015 udgør t.kr. 3.789.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på t.kr. 0, herunder pengeinstituts stillede arbejds- og betalingsgarantier på t.kr. 136, er lyst skadeløsbrev (virksomhedspant) på nom. kr. 7.000.000. Panteretten er stillet af Fugmann A/S og omfatter følgende aktiver:

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser (tinglysningslovens §47 c, stk. 2, nr. 2).

Lagre af råvarer, hlavfabrikata og færdigvarer (tinglysningslovens §47 c, st.k. 2, nr. 2). De i tinglysningslovens §42 c nævnte køretøjer som ikke og aldrig har været registreret i CRM eller i et tilsvarende udenlandsk register (tinglysningslovens §47).

Driftsinventar og driftsmateriel (tinglysningslovens §47 c, stk. 3, nr. 4).

Drivmidler og andre hjælpestoffer (tinglysningslovens §47 c, stk. 3, nr 5).

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut og forsikringselskaber har over for bygherrer stillet arbejds- og betalingsgarantier for t.kr. 16.653.

Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har samlede leje- og leasingforpligtelser for t.kr. 1.674. Af den samlede forpligtelse forfalder t.kr. 777 inden for 1 år, imens t.kr. 897 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.

Noter

17. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

Proreact ApS er udtrådt af sambeskatningen pr. 31. juli 2015 og hæfter ikke for skattekrav mod de øvrige selskaber i sambeskatningen fra tidspunktet for udtræden af sambeskatningen.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Christian 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 vedr. almindelig samhandel er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Henrik Fugmann, Marielystvej 12, 2000 Frederiksberg
Christian Fugmann, Byvejen 22, 2670 Greve

Noter

	Koncern	
	2015	2014
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	596.956	662.665
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-205.013
Andre finansielle indtægter	849.237	626.100
Øvrige finansielle omkostninger	-346.175	-167.497
Regulering af kapitalandele	-130.965	0
	969.053	916.255
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	88.498	-143.012
Ændring i tilgodehavender	-2.358.055	-2.630.728
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	1.651.986	798.344
Ændring i finansielle aktiver	52.744	-52.744
	-564.827	-2.028.140