

HHM Holding A/S

Bragesvej 4
3400 Hillerød
CVR-nr. 10154421

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.04.2017

Dirigent

Navn: Dorte Eriksen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	12
Koncernens balance pr. 31.12.2016	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HHM Holding A/S

Bragesvej 4

3400 Hillerød

CVR-nr.: 10154421

Hjemsted: Hillerød

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Flemming Nielsen, formand

Eva Marianne Pedersen

Jan Mark Kolbye Jensen

Svend Pedersen

Jesper Riise Middelbo

Niels Rasmus Mortensen

Direktion

Svend Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for HHM Holding 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21.03.2017

Direktion

Svend Pedersen

Bestyrelse

Flemming Nielsen
formand

Eva Marianne Pedersen

Jan Mark Kolbye Jensen

Svend Pedersen

Jesper Riise Middelbo

Niels Rasmus Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HHM Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HHM Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, 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 brugerne 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, fortager 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 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 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 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 21.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	690.181	530.288	370.523	439.600	371.510
Bruttoresultat	85.543	66.137	51.755	54.046	42.795
Resultat af ordinær primær drift	30.975	14.249	6.813	11.067	3.454
Driftsresultat	30.975	14.600	6.923	11.135	4.840
Resultat af finansielle poster	371	726	344	486	354
Resultat før skat	31.346	15.326	7.267	11.621	4.840
Årets resultat	25.327	12.308	5.594	8.758	3.898
Samlede aktiver	205.759	159.828	110.592	108.545	99.062
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.267	5.162	8.052	2.679	1.919
Egenkapital	61.945	43.618	34.606	32.932	26.134
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	202	208	178	172	163
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,4	12,5	14,0	12,3	11,5
Egenkapitalens forrentning (%)	48,0	31,5	16,6	29,7	15,7
Soliditetsgrad (%)	30,1	27,3	31,3	30,3	26,4
Nettoomsætning pr. medarbejder	3.416,7	2.549,5	2.081,6	2.555,8	2.279,2
Overskudsgrad	4,5	2,9	2,0	2,6	1,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Nettoomsætningen}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at eje kapitalandele i datterselskaberne HHM A/S og Huse ApS.

HHM A/S er en entreprisvirksomhed med fokus på markedet øst for Storebælt.

HHM A/S har to forretningsområder:

- Entreprise: Opførelse af nybyggeri og renovering i total- og hovedentreprise inden for erhvervs- og boligbyggeri, samt offentligt byggeri. Sejer Meldgaard er en selvstændig afdeling, der udfører anlægs-, jord- og betonarbejder.
- Enfamiliehuse: Opførelse af energioptimerede enfamiliehuse i højeste kvalitet, hvor arkitekturen tilpasses kundernes ønsker.

HHM A/S har egne håndværkere inden for flere fagområder.

HHM arbejder systematisk med at udvikle virksomhedens forretningsystemer og arbejdsprocesser og er blandt de førende entreprenører i Nordsjælland.

Huse ApS har til formål at opføre, besidde, markedsføre og sælge enfamiliehuse og dermed beslægtet aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 25.327 t.kr. og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 61.945 t.kr.

Balancen er steget væsentligt i 2016 som følge af et øget aktivitetsniveau. Året 2016 udviser en væsentligt højere omsætning end 2015 og et dertil tilhørende højere driftsresultat end 2015.

I Entreprise blev der i 2016 anvendt væsentlige ressourcer på at indgå større total- og forhandlingsentrepriser. Omsætningsfremgangen i 2016 kan hovedsageligt henføres til disse sager. Nedlæggelsen af forretningsområdet drift og vedligehold er i overensstemmelse med virksomhedens strategiplan om en fokuseret indsats på større sager, som er indenfor virksomhedens spidskompetencer.

Flere af de større sager er til udførelse i 2017 og 2018. Selskabets ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Der er under revisionen af årsrapporten for 2016 konstateret væsentlig fejl i årsrapporten for 2015. Den væsentlige fejl har ikke effekt på sidste års resultat efter skat og dermed egenkapital primo i årsrapporten for 2016. Vi henviser til anvendt regnskabspraksis for uddybning af den væsentlige fejl.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat i 2017. Selskabets ordrebeholdning underbygger forventningen. Der forventes en omsætning på niveau med 2016.

Særlige risici

Koncernen har sædvanlige forretningsmæssige og finansielle risici for branchen, men har ikke påtaget sig usædvanlige risici.

Strategi

Strategiplanen 2017 blev vedtaget i december 2014 og tager afsæt i de fem G'er: "Godt håndværk, God ledelse, Godt arbejdsmiljø, Godt omdømme og Gode resultater". De to nuværende forretningsområder udvikles.

Det er HHM A/S' mission at realisere kundens behov for byggeri i en effektiv proces, hvor byggeriet gennemføres i højeste håndværksmæssige kvalitet.

Målet for overskudsgraden er 5,0 %.

Der forventes i 2017 et fortsat stærkt konkurrencepræget marked. HHM har gennem 2016 og ved indgangen til 2017 haft tilbudsmuligheder på et tilfredsstillende niveau.

En integreret del af HHM's strategi har altid været et skarpt fokus på parametrene: Tid, Mangler ved aflevering, Arbejdsmiljø og Kundetilfredshed. HHM's fortsatte mål er at være blandt de bedste i branchen på alle parametre, hvilket er fastholdt i 2016.

Videnressourcer

HHM's produktion og processer er baseret på mangeårige erfaringer inden for opførelse, ombygning og renovering af byggerier i hoved- og totalentrepriser samt opførelsen af individuelle, arkitekttegnede enfamiliehuse, og udviklingen inden for disse bliver løbende optimeret ved hjælp af evaluering, ny teknik, uddannelse m.m.

I HHM vil vi være på forkant med markedet, så vi kan tilbyde de kompetencer, som projekterne kræver fra idé til brug. Det gør vi blandt andet ud fra en kompetencepulje baseret på medarbejdernes erfaringer. Samtidig med tilegnelsen af nye erfaringer på de enkelte projekter, tilbyder vi efteruddannelse efter ønske og behov og sikrer en sammensætning af medarbejdere på projekterne, der både støtter og selv-stændiggør den enkelte medarbejder. Derudover er der fokus på sammensætningen af en effektiv organisation, hvor

Ledelsesberetning

beslutningsvejene er korte og dialog og koordinering sker i forhold til tid, økonomi, proces-ser og procedurer.

Det er et mål, at vi udvikler os, så vi fortsat supplerer vores kompetencer, så de opfylder kundernes behov.

Medarbejdere

Medarbejderne i HHM A/S omfatter en funktionær- og håndværkergruppe. Medarbejderne i funktionærgruppen har en uddannelsesmæssige baggrund inden for primært byggeri såsom: Ingeniør, bygningskonstruktør, Arkitekt, teknisk tegner samt en administrativ gruppe med blandede uddannelsesbaggrunde - både korte og længerevarende uddannelser.

I HHM A/S har vi egne håndværkere, og udfører så meget som muligt i egenproduktion inden for vores faggrupper: Murer, tømrer/snedker, beton/anlæg/kloak og VVS.

CSR – redegørelse for samfundsansvar

HHM A/S' sociale profil understøttes hovedsageligt af aktiviteter inden for arbejdsmiljø- og uddannelsesområdet.

Arbejdsmiljø

Det overordnede fokus tager udgangspunkt i, at det skal være sikkert at være på arbejde. Vi skal sikre ordentlige arbejdsforhold på alle HHM A/S' byggepladser. Et godt arbejdsmiljø er en af vores formulerede værdier, og er et område som vi arbejder aktivt på at forbedre. HHM A/S evaluerer årligt arbejdsmiljøarbejdet og opstiller nye udfordrende mål og målsætninger for arbejdsmiljøet i virksomheden.

Vi fokuserer på et sundt og sikkert fysisk og psykisk arbejdsmiljø for alle HHM-medarbejdere og vores fagentreprenører på byggepladserne. Som en erklæring valgte vi i 2007 at blive arbejdsmiljøcertificerede efter OHSAS18001:2008 med en årlig audit af Bureau Veritas. Seneste recertificering var i efteråret 2016.

Vores målsætning på lang sigt er at opnå en samlet ulykkesfrekvens på 0. Hvert år har vi fokus på at forbedre både vores medarbejders og fagentreprenørers sikkerhed på pladserne. I 2016 var vores ulykkesfrekvens på 18% ulykker per én mio. arbejdstimer. Målsætningen var 18% eller derunder.

HHM A/S gennemfører trivselsundersøgelse blandt alle selskabets medarbejdere hvert tredje år. Den seneste blev gennemført i 2014. Trivselsundersøgelsen udviser et tilfredsstillende resultat. Det er ledelsens opfattelse, at både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø er tilfredsstillende. HHM A/S har en nedskrevet og implementeret arbejdsmiljøpolitik, der er offentlig tilgængelig på www.hhm.dk.

Uddannelse

Der er som i 2015 også i 2016 anvendt ressourcer på, at funktionærerne har deltaget i opfølgning og udvikling indenfor anerkendende kommunikation. Derudover er der gennemført en lang række individuelle uddannelsestiltag.

Ledelsesberetning

HHM ønsker at beskæftige de bedste ledere og medarbejdere og stræber efter at blive opfattet som en veldrevet virksomhed, der bygger på godt håndværk, god ledelse, godt arbejdsmiljø, godt omdømme og gode resultater.

Virksomheden anvender mange ressourcer på at uddanne medarbejdere og lærlinge. HHM A/S har løbende 12-15 lærlinge under uddannelse. Dertil kommer 5-8 praktikanter fra bygningskonstruktør- og ingeniøruddannelserne hvert år.

I HHM tager vi udgangspunkt i ligestilling, hvor alle har samme rettigheder og muligheder. Vi ansætter efter kvalifikationer og ikke ud fra køn, etnicitet eller andet.

HHM A/S har hvert år praktikanter både med anden etnisk baggrund end dansk, kvindelige og mandlige studerende fra DTU og KEA.

På lærlingefronten er det et spørgsmål om udbud, og vi har derfor p.t. kun mandlige lærlinge indenfor vores fire primære håndværksfag.

Miljø- og klimapåvirkning

Vi arbejder bevidst i byggeprocessen med at reducere miljø- og klimabelastningen på byggepladserne, og tager udgangspunkt i adgangen til vores ressourcer samt forbrugernes efterspørgsel. I alle byggeriets faser sker der en påvirkning af miljøet, og vi arbejder i alle projekter, fra start til slut, på at reducere miljøpåvirkningen.

Klima- og miljøpåvirkning i driftsfasen

Vores mål er at opføre energieffektive bygninger med et minimalt energiforbrug og –tab samtidig med, at vi lever op til kundens forventninger og behov. Vi rådgiver om dette med afsæt i Kyoto-pyramiden:

- 1. Reducer varmetabet**
Isolering, tætning, vinduer/dører, balanceret ventilation, energikilde
- 2. Reducer/kontroller strømforbruget**
Energieffektive hvidevarer og belysning
- 3. Udnyt solenergi**
- 4. Vis og kontroller energiforbruget**
- 5. Vælg energi-/varmekilde**

Bekæmpelse af korruption

I HHM A/S forpligter vi os til altid at optræde professionelt, ærligt og etisk i forhold til vores forretningsaktiviteter og relationer. Vi tager afstand fra enhver form for korruption såsom bestikkelse, afpresning og facility payments, og vi støtter aktivt op om andres antikorrupsionsbestræbelser.

Arbejdskraft

Fagentreprenører der arbejder for HHM A/S, er kontraktligt forpligtiget til at overholde ILO- konvention nr. 94 for at sikre løn, arbejdstid og andre arbejdsvilkår, som ikke er mindre gunstige end dem, der bl.a. i henhold til kollektivt overenskomst gælder for arbejde af samme art, der hvor arbejdet udføres.

Ledelsesberetning

HHM kontrollerer i forbindelse med mønsterrunder på byggepladserne om eventuel udenlandsk arbejdskraft er tilmeldt RUT-registret (Registrering af Udenlandske Tjenesteydelser). Dette er også et kontraktligt krav for fagentreprenører, der arbejder for HHM A/

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har kontinuerligt udført udviklingsaktiviteter inden for bæredygtigt og energioptimeret bygge-ri, ligesom produktionsprocesserne effektiviseres. I løbet af 2016 er der færdiggjort nogle huse efter 2020 energikravene hovedsageligt boligbyggeri, ligesom en del af de igangværende sager opføres efter disse energikrav.

Bæredygtighedscertificeringsordningen (DGNB) er der arbejdet med på en konkret sag for en kunde. Byggeriet er færdiggjort primo 2016 med mulighed for at opnå en sølvcertificering. Der arbejdes løbende med projekter, der kan klassificeres som DGNB.

Koncernforhold

Koncernen består af følgende selskaber:

Moderselskab er HHM Holding A/S, Bragesvej 4, 3400 Hillerød

100 % ejerskab i HHM A/S, Bragesvej 4, 3400 Hillerød

100 % ejerskab i Huse ApS, Bragesvej 4, 3400 Hillerød

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I 2016 udgjorde antallet af kvindelige funktionærer i HHM 28,4% af den samlede funktionærgruppe. I håndværkergruppen er der p.t. ingen kvindelige medarbejdere.

I HHM A/S' ledelse i 2016 bestred kvinderne 20% af posterne, mens der i HHM A/S' bestyrelsen er én kvinde ud af seks medlemmer. I HHM A/S arbejder vi for at mindst 33% af medarbejderne i funktionær-gruppen i år 2020 er kvinder. Måltallet for repræsentationen i HHM A/S' bestyrelse er én.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		690.181.273	530.288
Produktionsomkostninger	2	(604.638.368)	(464.151)
Bruttoresultat		85.542.905	66.137
Administrationsomkostninger	1, 2	(55.101.781)	(51.886)
Andre driftsindtægter		533.782	349
Driftsresultat		30.974.906	14.600
Andre finansielle indtægter	3	790.417	1.004
Andre finansielle omkostninger	4	(419.565)	(278)
Resultat før skat		31.345.758	15.326
Skat af årets resultat	5	(6.019.231)	(3.018)
Årets resultat	6	25.326.527	12.308

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		30.041	45
Immaterielle anlægsaktiver	7	30.041	45
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.584.339	9.064
Indretning af lejede lokaler		803.830	957
Materielle anlægsaktiver	8	10.388.169	10.021
Deposita		398.927	394
Finansielle anlægsaktiver	9	398.927	394
Anlægsaktiver		10.817.137	10.460
Råvarer og hjælpematerialer		69.000	81
Fremstillede varer og handelsvarer		9.235.797	4.955
Varebeholdninger		9.304.797	5.036
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		86.842.845	56.169
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	36.581.022	36.008
Andre tilgodehavender		6.873.953	7.944
Periodeafgrænsningsposter	11	88.594	217
Tilgodehavender		130.386.414	100.338
Likvide beholdninger		55.251.114	43.994
Omsætningsaktiver		194.942.325	149.368
Aktiver		205.759.462	159.828

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført overskud eller underskud		45.444.615	36.118
Forslag til udbytte for regnskabsåret		16.000.000	7.000
Egenkapital		61.944.615	43.618
Udskudt skat	12	14.319.369	9.591
Andre hensatte forpligtelser	13	5.086.909	3.222
Hensatte forpligtelser		19.406.278	12.813
Finansielle leasingforpligtelser		2.614.162	1.841
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.614.162	1.841
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.053.768	801
Modtagne forudbetalinger fra kunder		42.269.167	46.876
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.386.826	44.096
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.004.435	0
Anden gæld		18.080.211	9.783
Kortfristede gældsforpligtelser		121.794.407	101.556
Gældsforpligtelser		124.408.569	103.397
Passiver		205.759.462	159.828
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	36.118.088	7.000.000	43.618.088
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Årets resultat	0	9.326.527	16.000.000	25.326.527
Egenkapital ultimo	500.000	45.444.615	16.000.000	61.944.615

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		30.974.906	14.600
Af- og nedskrivninger		3.738.996	3.191
Andre hensatte forpligtelser		1.864.655	(1.745)
Ændringer i arbejdskapital	15	(15.331.606)	11.301
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.246.951	27.347
Modtagne finansielle indtægter		790.417	1.004
Betalte finansielle omkostninger		(419.565)	(278)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(538.000)	(2.957)
Pengestrømme vedrørende drift		21.079.803	25.116
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.266.874)	(4.366)
Salg af materielle anlægsaktiver		423.513	338
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.756)	(3)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.848.117)	(4.031)
Afdrag på leasingforpligtelser		1.025.857	(101)
Udbetalt udbytte		(7.000.000)	(3.920)
Køb af egne aktier		0	625
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	(5.905)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.974.143)	(9.301)
Ændring i likvider		11.257.543	11.784
Likvider primo		43.993.571	32.210
Likvider ultimo		55.251.114	43.994

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	193.750	202
Andre ydelser	40.000	45
	233.750	247
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	105.225.774	95.453
Pensioner	6.977.809	6.718
Andre omkostninger til social sikring	2.158.769	2.705
Andre personaleomkostninger	2.333.128	2.035
	116.695.480	106.911
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	202	208
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	790.417	1.004
	790.417	1.004
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	419.565	278
	419.565	278
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.542.435	0
Ændring af udskudt skat	4.722.442	3.051
Regulering vedrørende tidligere år	(245.646)	(33)
	6.019.231	3.018

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	16.000.000	7.000
Overført resultat	9.326.527	5.308
	25.326.527	12.308
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		75.000
Kostpris ultimo		75.000
Af- og nedskrivninger primo		(29.959)
Årets afskrivninger		(15.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(44.959)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		30.041
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	18.845.217	1.509.467
Tilgange	4.266.874	0
Afgange	(2.567.988)	0
Kostpris ultimo	20.544.103	1.509.467
Af- og nedskrivninger primo	(9.780.913)	(552.317)
Årets afskrivninger	(3.570.676)	(153.320)
Tilbageførsel ved afgange	2.391.825	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.959.764)	(705.637)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.584.339	803.830
Ikke ejede aktiver	3.791.205	-

Koncernens noter

	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	394.171
Tilgange	4.756
Kostpris ultimo	398.927
Regnskabsmæssig værdi ultimo	398.927

	2016 kr.	2015 t.kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	565.165.829	470.119
Foretagne acontofaktureringer	(570.853.974)	(480.987)
Overført til gældsforpligtelser	42.269.167	46.876
	36.581.022	36.008

Koncernen opfører enfamiliehuse, hvor betalingen fra kunderne først modtages ved levering. Der er afgivet betalingsgaranti til HHM A/S på alle aftaler om opførelse af enfamiliehuse. Værdien af de igangværende arbejder pr. 31/12-2016 vedrørende opførelse af enfamiliehuse udgør 37,7 mio. kr.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2016 kr.	2015 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(3.000)	(2)
Materielle anlægsaktiver	539.000	790
Tilgodehavender	0	48
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(7)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(314.831)	(4.342)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	14.098.200	13.104
	14.319.369	9.591

Bevægelser i året

Primo	9.591.000
Indregnet i resultatopgørelsen	4.728.369
Ultimo	14.319.369

Koncernens noter

13. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelser til dækning af eventuelle garantikrav på afsluttede sager er indregnet under andre hensatte forpligtelser med 5.087 t.kr. på grundlag af tidligere års erfaringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.053.768	801	2.614.162
	1.053.768	801	2.614.162

15. Ændring i arbejdskapital

	2016 kr.	2015 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.269.143)	3.798
Ændring i tilgodehavender	(30.081.936)	(40.410)
Ændring i leverandørgæld mv.	19.019.473	47.913
	(15.331.606)	11.301

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

	2016 kr.	2015 t.kr.
	12.410.642	6.585

17. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet arbejdsgarantier på i alt 194.709 t.kr. overfor tredjemand.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med SMAN Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke gennemført transaktioner i regnskabsåret, som ikke er på markedsvilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
HHM A/S	Hillerød	A/S	100,0
Huse ApS	Hillerød	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(101.939)	(47)
Driftsresultat		(101.939)	(47)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.502.866	12.345
Andre finansielle omkostninger	1	(96.826)	0
Resultat før skat		25.304.101	12.298
Skat af årets resultat	2	22.426	10
Årets resultat	3	25.326.527	12.308

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.852.941	48.350
Udskudt skat		32.919	10
Finansielle anlægsaktiver	4	50.885.860	48.360
Anlægsaktiver		50.885.860	48.360
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		755	1
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		16.000.000	0
Tilgodehavender		16.000.755	1
Likvide beholdninger		39.895	98
Omsætningsaktiver		16.040.650	99
Aktiver		66.926.510	48.459

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.646.002	31.143
Overført overskud eller underskud		11.798.613	4.975
Forslag til udbytte for regnskabsåret		16.000.000	7.000
Egenkapital		61.944.615	43.618
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.938.145	4.841
Anden gæld		43.750	0
Kortfristede gældsforpligtelser		4.981.895	4.841
Gældsforpligtelser		4.981.895	4.841
Passiver		66.926.510	48.459
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	31.143.136	4.974.952	7.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)
Årets resultat	0	2.502.866	6.823.661	16.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	33.646.002	11.798.613	16.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				43.618.088
Udbetalt ordinært udbytte				(7.000.000)
Årets resultat				25.326.527
Egenkapital ultimo				61.944.615

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	96.826	0
	96.826	0
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(22.426)	(10)
	(22.426)	(10)
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	16.000.000	7.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.502.866	8.345
Overført resultat	6.823.661	(3.037)
	25.326.527	12.308
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.206.939	10.493
Tilgange	0	22.426
Kostpris ultimo	17.206.939	32.919
Opskrivninger primo	31.143.136	0
Andel af årets resultat	9.502.866	0
Udbytte	(7.000.000)	0
Opskrivninger ultimo	33.646.002	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.852.941	32.919

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for Huse ApS. Kautionen er maksimeret til 6 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Med henblik på at give et mere retvisende billede, er indregningsprincippet for resultatopgørelsen i koncernregnskabet ændret fra artsopdelt til funktionsopdelt. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke indvirkning på årets resultat, herunder sammenligningstal samt aktiver og egenkapital.

Herudover er koncernregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet for modervirksomheden er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Anvendt regnskabspraksis

ter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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 erhvervet goodwill.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugsperiode, der er vurderet til 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver, herunder andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Varebeholdninger

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

Grund og bygninger måles til fremstillingspris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, 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.

Udbytte

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

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede tab på igangværende arbejder for fremmed regning, samt omkostninger til 1 og 5 års gennemgang.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.