

HENRIKSEN OG MADSEN A/S

Himmerlandsvej 16
9670 Løgstør
CVR-nr. 13972486

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.06.2018

Dirigent

Navn: Mogens Kjær Rask Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HENRIKSEN OG MADSEN A/S
Himmerlandsvej 16
9670 Løgstør

CVR-nr.: 13972486
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 98674188
Telefax: 98673272
Hjemmeside: www.hm-murer.dk
E-mail: mail@hm-murer.dk

Bestyrelse

Poul Erik Henriksen, formand
Lars Mark Madsen
Mogens Kjær Rask Jensen

Direktion

Lars Mark Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jernbanegade 21
9670 Løgstør

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for HENRIKSEN OG MADSEN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 06.06.2018

Direktion

Lars Mark Madsen
direktør

Bestyrelse

Poul Erik Henriksen
formand

Lars Mark Madsen

Mogens Kjær Rask Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HENRIKSEN OG MADSEN A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HENRIKSEN OG MADSEN A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af 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 udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedviste 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Løgstør, den 06.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10812

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.724	61.108	46.423	44.696	31.914
Driftsresultat	4.705	6.676	535	5.160	2.841
Resultat af finansielle poster	(1.078)	(622)	(378)	(381)	(298)
Årets resultat	2.810	4.705	243	3.693	1.920
Samlede aktiver	85.271	56.090	38.311	33.609	32.086
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.297	5.531	4.133	3.140	842
Egenkapital	18.639	17.830	13.124	12.882	9.189
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,4	30,4	1,9	33,5	23,3
Soliditetsgrad (%)	21,9	31,8	34,3	38,3	28,6

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at drive murer- og entreprenørvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 2.810 t.kr. Overskuddet anses for at være tilfredsstillende. Ledelsen ser fortrøstningsfuldt på fremtiden, idet ordrebeholdningen på nuværende tidspunkt er på et højt niveau.

Årets pengestrømme fra driften udgør (2.156) t.kr. Pengestrømmene vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (10.261) t.kr. Pengestrømmene vedrørende finansieringsaktiviteter udgør (6.036) t.kr. Selskabets likviditet er i løbet af 2017 forringet med (6.036) t.kr., og likviditeten udgør ultimo 2017, (6.698) t.kr

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets aktivitetsniveau er steget i regnskabsåret. Årets resultat er påvirket af, at et par større projekter har lav indtjening. Desuden er der øgede omkostninger i forbindelse med stigning i aktiviteten. Årets resultat er derfor mindre end det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af igangværende arbejder for fremmed regning kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien heraf på balancedagen.

Indregning og måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på en stdevurdering af de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af eventuelle tvister. Vurderingen af projekternes stade og økonomi, herunder tvister, foretages individuelt pr. projekt. Vurderingen af tvister vedrørende ekstraarbejder og tidsfristforlængelser mv. foretages med udgangspunkt i forholdenes karakter, kendskab til bygherre og forhandlingsstadiet mv.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, som ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurderingen af tvister ændre sig i takt med projekternes fremdrift.

Det faktiske resultat af de foretagne skøn kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat. Det er ledelsens vurdering, at indregningen og målingen af igangværende arbejder pr. 31.12.2017 i al væsentlighed er korrekt og fyldestgørende.

Forventet udvikling

Direktionen vurderer fremtidsudsigterne som gode og forventer for regnskabsåret 2018 et tilfredsstillende resultat før skat i niveau 3-6 mio. kr.

Miljømæssige forhold

Selskabet udfører murer- og entreprenørarbejde, der væsentligst udføres hos eksterne kunder. På selskabets adresse er der således ingen væsentlig produktion. Selskabets aktivitet anses ikke for i særligt omfang at belaste det eksterne miljø.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		71.724.262	61.108.026
Personaleomkostninger	1	(63.816.392)	(52.421.534)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.203.265)</u>	<u>(2.010.163)</u>
Driftsresultat		4.704.605	6.676.329
Andre finansielle indtægter	3	47.000	207.180
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.125.294)</u>	<u>(829.385)</u>
Resultat før skat		3.626.311	6.054.124
Skat af årets resultat	5	<u>(816.700)</u>	<u>(1.348.700)</u>
Årets resultat	6	<u>2.809.611</u>	<u>4.705.424</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.629.224	10.571.699
Materielle anlægsaktiver	7	17.629.224	10.571.699
Anlægsaktiver		17.629.224	10.571.699
Råvarer og hjælpematerialer		502.500	505.000
Fremstillede varer og handelsvarer		2.800.000	2.800.000
Varebeholdninger		3.302.500	3.305.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.338.807	32.589.882
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	28.055.952	6.243.129
Andre tilgodehavender		53.326	649.658
Tilgodehavender		63.448.085	39.482.669
Andre værdipapirer og kapitalandele		883.900	889.260
Værdipapirer og kapitalandele		883.900	889.260
Likvide beholdninger		7.108	1.841.401
Omsætningsaktiver		67.641.593	45.518.330
Aktiver		85.270.817	56.090.029

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		18.139.405	15.329.794
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		18.639.405	17.829.794
Udskudt skat	10	4.039.400	3.222.700
Hensatte forpligtelser		4.039.400	3.222.700
Gæld til realkreditinstitutter		1.113.025	1.167.141
Finansielle leasingforpligtelser		5.782.263	2.822.642
Langfristede gældsforpligtelser	11	6.895.288	3.989.783
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.486.642	713.315
Bankgæld		6.705.346	2.503.582
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.337.722	6.145.419
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.776.878	11.318.414
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.284.359	2.582.774
Anden gæld		7.105.777	7.784.248
Kortfristede gældsforpligtelser		55.696.724	31.047.752
Gældsforpligtelser		62.592.012	35.037.535
Passiver		85.270.817	56.090.029
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	15.329.794	2.000.000	17.829.794
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	2.809.611	0	2.809.611
Egenkapital ultimo	500.000	18.139.405	0	18.639.405

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.704.605	6.676.329
Af- og nedskrivninger		3.203.265	2.010.163
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(8.990.620)</u>	<u>(7.588.862)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(1.082.750)	1.097.630
Modtagne finansielle indtægter		47.000	32.800
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.119.934)</u>	<u>(829.385)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(2.155.684)	301.045
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.297.159)	(5.531.163)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>36.369</u>	<u>263.100</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.260.790)	(5.268.063)
Afdrag på lån mv.		(51.778)	(49.548)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		4.701.585	536.647
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.736.606	2.774.788
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.005.996)	(986.219)
Udbetalt udbytte		<u>(2.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.380.417	2.275.668
Ændring i likvider		(6.036.057)	(2.691.350)
Likvider primo		<u>(662.181)</u>	<u>2.029.169</u>
Likvider ultimo		(6.698.238)	(662.181)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.108	1.841.401
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.705.346)</u>	<u>(2.503.582)</u>
Likvider ultimo		(6.698.238)	(662.181)