

**Henriksen og Madsen A/S**

**CVR-nr. 13972486**

**Himmerlandsvej 16**

**9670 Løgstør**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Mogen Kjær

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Pengestrømsopgørelse for 2015	17
Noter	18

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Henriksen og Madsen A/S  
Himmerlandsvej 16  
9670 Løgstør

CVR-nr.: 13972486  
Hjemsted: Vesthimmerland  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 98674188  
Telefax: 98673272  
Hjemmeside: [www.hm-murer.dk](http://www.hm-murer.dk)  
E-mail: [mail@hm-murer.dk](mailto:mail@hm-murer.dk)

### **Bestyrelse**

Poul Erik Henriksen, formand  
Lars Mark Madsen  
Mogens Kjær

### **Direktion**

Lars Mark Madsen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jernbanegade 21  
Postboks 49  
9670 Løgstør

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 26.05.2016

## Direktion

Lars Mark Madsen  
direktør

## Bestyrelse

Poul Erik Henriksen  
formand

Lars Mark Madsen

Mogens Kjær

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Henriksen og Madsen A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Henriksen og Madsen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Løgstør, den 26.05.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ove Nørskov  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	46.423	44.696	31.914	29.158	35.198
Driftsresultat	535	5.160	2.841	162	1.081
Resultat af finansielle poster	(378)	(381)	(298)	(618)	(980)
Årets resultat	243	3.693	1.920	(352)	47
Samlede aktiver	38.311	33.609	32.086	27.972	41.362
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.133	3.140	842	1.772	397
Egenkapital	13.124	12.882	9.189	7.269	7.621
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	13.441	8.894	5.708	7.416	8.638
Nettorentebærende gæld	2.266	(2.704)	(3.786)	7.280	12.957
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	97	87	72	76	85
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	4,0	58,0	49,8	2,2	12,5
Finansiell gearing	0,2	(0,2)	(0,4)	1,0	1,7
Egenkapitalens forrentning (%)	1,9	33,5	23,3	(4,7)	0,6
Soliditetsgrad (%)	34,3	38,3	28,6	26,0	18,4

## 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 243 t.kr. Overskuddet anses efter omstændighederne for at være tilfredsstillende. Årets resultat er påvirket af, at et par større sager har været tabsgivende. Ledelsen ser fortrøstningsfuldt på fremtiden, idet ordrebeholdningen på nuværende tidspunkt er på et højt niveau.

Årets pengestrømme fra driften udgør (1.481) t.kr. Pengestrømmene vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (3.981) t.kr. Pengestrømmene vedrørende finansieringsaktiviteter udgør 3.221 t.kr. Selskabets likviditet er i løbet af 2015 forringet med (2.241) t.kr., og likviditeten udgør ultimo 2015, 2.029 t.kr.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret særlig usikkerhed ved indregning og måling af de enkelte regnskabsposter.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Forventet udvikling

Direktionen vurderer fremtidsudsigterne som rimelige og forventer for 2016 et positivt resultat.

### Særlige risici

Selskabet har ingen særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor selskabets branche.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af bygningsarbejder mv. indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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).

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra værdipapirer, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

Selskabet 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).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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	3-7 år
---	--------

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

#### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdi 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 (entreprisekontrakter) 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den no-

## Anvendt regnskabspraksis

minelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Finansielle 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 finansiel omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### 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 aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>46.422.803</b>	<b>44.695.624</b>
Personaleomkostninger	1	(44.172.928)	(38.142.140)
Af- og nedskrivninger	2	(1.714.894)	(1.393.729)
<b>Driftsresultat</b>		<b>534.981</b>	<b>5.159.755</b>
Andre finansielle indtægter	3	85.745	176.062
Andre finansielle omkostninger	4	(464.243)	(557.077)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>156.483</b>	<b>4.778.740</b>
Skat af ordinært resultat	5	86.200	(1.086.230)
<b>Årets resultat</b>		<b>242.683</b>	<b>3.692.510</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		242.683	3.692.510
		<b>242.683</b>	<b>3.692.510</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.313.799	5.047.992
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>7.313.799</b>	<b>5.047.992</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.313.799</b>	<b>5.047.992</b>
Råvarer og hjælpematerialer		500.000	500.000
Fremstillede varer og handelsvarer		2.800.000	2.800.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.300.000</b>	<b>3.300.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.718.128	19.324.160
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	4.003.333	876.849
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		28.382	0
Andre tilgodehavender		196.002	127.137
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.945.845</b>	<b>20.328.146</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		714.880	662.600
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>714.880</b>	<b>662.600</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.036.452</b>	<b>4.269.934</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.997.177</b>	<b>28.560.680</b>
<b>Aktiver</b>		<b>38.310.976</b>	<b>33.608.672</b>



**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>12.624.370</u>	<u>12.381.687</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.124.370</u></b>	<b><u>12.881.687</u></b>
Udskudt skat	9	<u>1.874.000</u>	<u>1.960.200</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.874.000</u></b>	<b><u>1.960.200</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.217.516	1.266.393
Finansielle leasingforpligtelser		<u>1.438.636</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>2.656.152</u></b>	<b><u>1.266.393</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	307.925	48.022
Bankgæld		7.283	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.415.331	3.503.464
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.255.093	7.163.638
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.074.509	474.964
Skyldig selskabsskat		0	439.401
Anden gæld		<u>6.596.313</u>	<u>5.870.903</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>20.656.454</u></b>	<b><u>17.500.392</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>23.312.606</u></b>	<b><u>18.766.785</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>38.310.976</u></b>	<b><u>33.608.672</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Ejerforhold	16		
Koncernforhold	17		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	12.381.687	12.881.687
Årets resultat	0	242.683	242.683
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>12.624.370</b>	<b>13.124.370</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		534.981	5.159.755
Af- og nedskrivninger		1.714.894	1.393.729
Ændring i arbejdskapital	11	<u>(2.860.585)</u>	<u>(4.274.173)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(610.710)</b>	<b>2.279.311</b>
Modtagne finansielle indtægter		33.465	48.822
Betalte finansielle omkostninger		(464.243)	(537.753)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(439.401)</u>	<u>71.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(1.480.889)</b>	<b>1.861.380</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.133.150)	(3.139.626)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>152.449</u>	<u>111.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.980.701)</b>	<b>(3.028.626)</b>
Afdrag på lån mv.		(47.940)	(47.368)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		1.571.163	839.867
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.246.935	0
Afdrag på leasingforpligtelser		<u>(549.333)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>3.220.825</b>	<b>792.499</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(2.240.765)</b>	<b>(374.747)</b>
Likvider primo		<u>4.269.934</u>	<u>4.644.681</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>2.029.169</u></b>	<b><u>4.269.934</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.036.452	4.269.934
Kortfristet gæld til banker		<u>(7.283)</u>	<u>0</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>2.029.169</u></b>	<b><u>4.269.934</u></b>

## Noter

	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	38.859.778	33.350.576
Pensioner	4.680.672	4.200.393
Andre omkostninger til social sikring	632.478	591.171
	<b>44.172.928</b>	<b>38.142.140</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>97</b>	<b>87</b>
	<b>Ledelsesve-</b> <b>derlag</b> <b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelsesve-</b> <b>derlag</b> <b>2014</b> <b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.316.986	1.474.681
	<b>1.316.986</b>	<b>1.474.681</b>
	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.727.879	1.504.729
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(12.985)	(111.000)
	<b>1.714.894</b>	<b>1.393.729</b>
	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	33.465	48.822
Dagsværdireguleringer	52.280	127.240
	<b>85.745</b>	<b>176.062</b>
	<b>2015</b> <b>kr.</b>	<b>2014</b> <b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	58.012	172.144
Renteomkostninger i øvrigt	53.593	25.634
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	0	19.324
Øvrige finansielle omkostninger	352.638	339.975
	<b>464.243</b>	<b>557.077</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	420.077
Ændring af udskudt skat	39.000	758.900
Effekt af ændrede skattesatser	(125.200)	(92.747)
	<b>(86.200)</b>	<b>1.086.230</b>
		<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		32.097.232
Tilgange		4.133.150
Afgange		(1.598.820)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>34.631.562</b>
Af- og nedskrivninger primo		(27.049.240)
Årets afskrivninger		(1.727.879)
Tilbageførsel ved afgang		1.459.356
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(27.317.763)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>7.313.799</b>
Ikke-ejede aktiver		<b>2.092.708</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	90.335.890	57.579.526
Foretagne acontofaktureringer	(87.747.888)	(60.206.141)
Overført til gældsforpligtelser	1.415.331	3.503.464
	<b>4.003.333</b>	<b>876.849</b>

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	2	150.000,00	300.000
Ordinære aktier	2	100.000,00	200.000
	<u>4</u>		<u>500.000</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	63.100	(75.700)
Varebeholdninger	(169.800)	(181.300)
Tilgodehavender	2.447.500	2.346.500
Gældsforpligtelser	0	(129.300)
Fremførbare skattemæssige underskud	(466.800)	0
	<u>1.874.000</u>	<u>1.960.200</u>

	<u>Forfald inden 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år 2015 kr.</u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	48.022	48.959	1.217.516	1.019.359
Finansielle leasingforpligtelser	0	258.966	1.438.636	0
	<u>48.022</u>	<u>307.925</u>	<u>2.656.152</u>	<u>1.019.359</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	(1.462.833)	(2.094.626)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.816.865	(2.806.745)
Andre ændringer	(5.214.617)	627.198
	<u>(2.860.585)</u>	<u>(4.274.173)</u>

## Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>889.448</u>	<u>1.160.004</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>2.500.000</u>	<u>3.100.000</u>

## 13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Henriksen og Madsen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstsatter 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.

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

## 15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henriksen og Madsen Holding ApS, Løgstør ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 16. Ejerforhold

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

Henriksen og Madsen Holding ApS, Løgstør

## 17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Henriksen og Madsen Holding ApS, Løgstør

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Henriksen og Madsen Holding ApS, Løgstør