

HENRIKSEN OG MADSEN A/S

Himmerlandsvej 16 A
9670 Løgstør
CVR-nr. 13972486

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2019

Dirigent

Navn: Mogens Kjær Rask Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HENRIKSEN OG MADSEN A/S
Himmerlandsvej 16 A
9670 Løgstør

CVR-nr.: 13972486
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 98 67 41 88
Telefax: 98 67 32 72
Hjemmeside: www.hm-murer.dk
E-mail: mail@hm-murer.dk

Bestyrelse

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

Direktion

Stephan Schors, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jernbanegade 21
9670 Løgstør

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 24.05.2019

Direktion

Stephan Schors
administrerende 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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Løgstør, den 24.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10812

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	74.070	71.486	60.947	46.398	44.807
Driftsresultat	(757)	4.432	6.379	497	5.160
Resultat af finansielle poster	(1.217)	(805)	(325)	(341)	(381)
Årets resultat	(1.601)	2.810	4.705	243	3.693
Samlede aktiver	60.134	85.271	56.090	38.311	33.609
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.510	10.297	5.531	4.133	3.140
Egenkapital	19.538	18.639	17.830	13.124	12.882
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(8,4)	15,4	30,4	1,9	33,5
Soliditetsgrad (%)	32,5	21,9	31,8	34,3	38,3

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

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 hovedaktivitet består i at drive entreprenørvirksomhed – både i total- og hovedentrepriser samt fag- og underentrepriser inden for murer, beton samt jord og kloak.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1.601 t.kr. Resultatet anses for at være utilfredsstillende.

Selskabet har med ansættelsen af en administrerede direktør påbegyndt et strategisk arbejde med henblik en stabil økonomisk positiv udvikling af selskabet.

Det strategisk arbejde har blandt andet budt på definition af værdier, mission og vision:

Værdier

Faglighed

Handlekraft

Professionalisme

Troværdighed

Mission

Henriksen & Madsens mission er at bygge og levere økonomisk sunde byggerier med en stor faglig stolthed – både i total- og hovedentrepriser samt fag- og underentrepriser inden for murer, beton samt jord og kloak.

Vision

Henriksens & Madsens vision er med et stærkt lokalt fundament at være en national aktør med en betydende markedsposition i Midt- og Nordjylland

Mission og vision er yderligere brudt ned i 4 fokusområder – økonomistyring, lønsomhed, organisation og kultur samt markedet. Der er for hvert område defineret en række handleplaner, der skal sikre den rette udvikling, herunder er der blandt etableret en ny organisationsstruktur med tre markedsvendte afdelinger – Jylland, Sjælland og Landbrug.

Årets pengestrømme fra driften udgør 15.198 t.kr. Pengestrømmene vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (6.360) t.kr. Pengestrømmene vedrørende finansieringsaktiviteter udgør (2.808) t.kr. Selskabets likviditet er i løbet af 2018 forbedret med 6.030 t.kr., og likviditeten udgør ultimo 2018 (669) t.kr.

Selskabet har arbejdet aktivt med at styrke det finansielle grundlag, hvilket er sket både gennem en slankning af balancesummen og gennemførelse af en kapitaludvidelse. I et år med underskud er egenkapitalen således øget med 0,9 mio. kr. Ligeledes er soliditetsgraden øget fra 21,9% ultimo 2017 til 32,5% ultimo 2018

Ledelsesberetning

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabets aktivitet er steget meget i regnskabsåret og resultatet er negativt påvirket af såvel stigende omkostninger, hensættelse i relation til eventuel MgO sag samt af et par større projekter med negativ indtjening. Årets resultat er derfor mindre end forventet.

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 stadevurdering 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. 31.12.2018 i al væsentlighed er korrekt og fyldestgørende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Forventet udvikling

Direktionen vurderer fremtidsudsigterne som rimelige – baseret på et fortsat positivt marked om end der forventes en aftagende positivisme. For regnskabsåret 2019 forventes et resultat før skat i niveauet 1-5 mio. kr. med en lavere omsætning end i 2018.

Særlige risici

Selskabets driftsaktivitet og indtjening er primært afhængig af aktiviteterne i bygge- og anlægsbranchen.

Selskabet har ikke påtaget sig væsentlige finansielle risici udtrykt ved den nettorentebærende gæld, der udgør et, for selskabet, mindre beløb. Udsving i renteniveauet vil således alene have begrænset effekt på selskabets finansieringsomkostninger.

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		74.070.193	71.485.831
Personaleomkostninger	1	(69.843.810)	(63.816.392)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.983.729)</u>	<u>(3.237.834)</u>
Driftsresultat		(757.346)	4.431.605
Andre finansielle indtægter	3	39.300	47.000
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.256.312)</u>	<u>(852.294)</u>
Resultat før skat		(1.974.358)	3.626.311
Skat af årets resultat	5	<u>373.064</u>	<u>(816.700)</u>
Årets resultat	6	<u>(1.601.294)</u>	<u>2.809.611</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		2.400.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>2.400.000</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.648.775	17.629.224
Materielle anlægsaktiver	8	<u>16.648.775</u>	<u>17.629.224</u>
Anlægsaktiver		<u>19.048.775</u>	<u>17.629.224</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.052.000	502.500
Fremstillede varer og handelsvarer		0	2.800.000
Varebeholdninger		<u>1.052.000</u>	<u>3.302.500</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.419.089	35.338.807
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.233.363	28.055.952
Andre tilgodehavender		69.946	53.326
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		694.364	0
Tilgodehavender		<u>39.416.762</u>	<u>63.448.085</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		564.870	883.900
Værdipapirer og kapitalandele		<u>564.870</u>	<u>883.900</u>
Likvide beholdninger		<u>51.388</u>	<u>7.108</u>
Omsætningsaktiver		<u>41.085.020</u>	<u>67.641.593</u>
Aktiver		<u>60.133.795</u>	<u>85.270.817</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.000.000	500.000
Overkurs ved emission		2.000.000	0
Overført overskud eller underskud		<u>16.538.111</u>	<u>18.139.405</u>
Egenkapital		<u>19.538.111</u>	<u>18.639.405</u>
Udskudt skat	11	<u>4.360.700</u>	<u>4.039.400</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.360.700</u>	<u>4.039.400</u>
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.113.025
Finansielle leasingforpligtelser		5.117.105	5.782.263
Anden gæld		<u>1.125.000</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>6.242.105</u>	<u>6.895.288</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	3.126.917	1.486.642
Bankgæld		719.936	6.705.346
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.169.005	13.337.722
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.614.126	19.776.878
Gæld til tilknyttede virksomheder		989.614	7.284.359
Anden gæld		<u>9.373.281</u>	<u>7.105.777</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.992.879</u>	<u>55.696.724</u>
Gældsforpligtelser		<u>36.234.984</u>	<u>62.592.012</u>
Passiver		<u>60.133.795</u>	<u>85.270.817</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	18.139.405	18.639.405
Kapitalforhøjelse	500.000	2.000.000	0	2.500.000
Årets resultat	0	0	(1.601.294)	(1.601.294)
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.000.000	16.538.111	19.538.111

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(757.346)	4.431.605
Af- og nedskrivninger		4.940.806	3.203.265
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>11.912.222</u>	<u>(8.990.620)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.095.682	(1.355.750)
Modtagne finansielle indtægter		39.300	47.000
Betalte finansielle omkostninger		<u>(937.282)</u>	<u>(846.934)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		15.197.700	(2.155.684)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.000.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.510.357)	(10.297.159)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>150.000</u>	<u>36.369</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.360.357)	(10.260.790)
Optagelse af lån		1.500.000	0
Afdrag på lån mv.		(43.146)	(51.778)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.701.585
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(6.294.745)	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.126.033	4.736.606
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.595.795)	(1.005.996)
Udbetalt udbytte		0	(2.000.000)
Kontant kapitalforhøjelse		<u>2.500.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.807.653)	6.380.417
Ændring i likvider		6.029.690	(6.036.057)
Likvider primo		<u>(6.698.238)</u>	<u>(662.181)</u>
Likvider ultimo		(668.548)	(6.698.238)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		51.388	7.108
Kortfristet gæld til banker		<u>(719.936)</u>	<u>(6.705.346)</u>
Likvider ultimo		(668.548)	(6.698.238)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	61.672.493	56.203.279
Pensioner	7.337.340	6.851.481
Andre omkostninger til social sikring	833.977	761.632
	69.843.810	63.816.392
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	128	124
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.827.933	1.668.284
	1.827.933	1.668.284
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	600.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.383.729	3.237.834
	4.983.729	3.237.834
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	39.300	47.000
	39.300	47.000
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	170.629	146.972
Renteomkostninger i øvrigt	268.086	180.232
Dagsværdireguleringer	319.030	5.360
Øvrige finansielle omkostninger	498.567	519.730
	1.256.312	852.294

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	321.300	816.700
Refusion i sambeskatning	(694.364)	0
	(373.064)	816.700
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.601.294)	2.809.611
	(1.601.294)	2.809.611
		Goodwill
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		3.000.000
Kostpris ultimo		3.000.000
Årets afskrivninger		(600.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(600.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.400.000

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	48.552.236
Tilgange	3.510.357
Afgange	<u>(1.566.028)</u>
Kostpris ultimo	<u>50.496.565</u>
Af- og nedskrivninger primo	(30.923.012)
Årets afskrivninger	(4.383.729)
Tilbageførsel ved afgange	<u>1.458.951</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(33.847.790)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>16.648.775</u>
Ikke-ejede aktiver	<u>7.229.608</u>

	2018 kr.	2017 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	284.172.342	215.672.433
Foretagne acontofaktureringer	(282.107.984)	(200.954.203)
Overført til gældsforpligtelser	<u>4.169.005</u>	<u>13.337.722</u>
	<u>6.233.363</u>	<u>28.055.952</u>

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	2	150000	300.000
Ordinære aktier	2	100000	200.000
Ordinære aktier	<u>1</u>	<u>500000</u>	<u>500.000</u>
	<u>5</u>		<u>1.000.000</u>

Der er i 2018 foretaget kapitalforhøjelse på 500.000 kr. ved konvertering af gæld til moderselskabet på 2.500.000 kr.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(37.700)	0
Materielle anlægsaktiver	379.400	406.500
Varebeholdninger	0	(169.800)
Tilgodehavender	4.215.900	5.263.900
Gældsforpligtelser	(47.300)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(149.600)	(1.461.200)
	4.360.700	4.039.400

Bevægelser i året

Primo	4.039.400
Indregnet i resultatopgørelsen	321.300
Ultimo	4.360.700

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.122.003	52.124	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.629.914	1.434.518	5.117.105
Anden gæld	375.000	0	1.125.000
	3.126.917	1.486.642	6.242.105

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.250.500	2.500
Ændring i tilgodehavender	12.653.872	(2.152.593)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.903.098	7.779.993
Andre ændringer	(5.895.248)	(14.620.520)
	11.912.222	(8.990.620)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>1.523.992</u>	<u>2.707.984</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>1.523.992</u>	<u>2.707.984</u>

15. Eventualforpligtelser

Der er rejst krav mod selskabet vedrørende anvendelse af MgO-plader ved et byggeri. Det samlede krav kan opgøres til 1.400 t.kr. incl. moms med tillæg af procesrente. Det bemærkes, at arbejdet er udført af Henriksen og Madsen A/S' underleverandør som har underskrevet suspensionsaftale vedrørende forældelse, reklamation og passivitet for ethvert krav Henriksen og Madsen A/S måtte have som følge af underentreprisearbejderne vedrørende det omhandlede byggeri. Det er ledelsens opfattelse, at kravet ikke er relevant, da anvendelse af det omstridte materiale er anvist af bygherrerådgiver.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Henriksen og Madsen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og 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 administrationsselskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 7.229.608 kr.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

Noter

	Moder- virksomhed kr.	Ledelse kr.	Andre nærtstående parter kr.
18. Transaktioner med nærtstående parter			
Salg af varer og tjenesteydelser	242.224	3.400.000	4.279.051
Udlejning af lokaler mv.	0	0	250.000
Leje af bygninger	960.000	0	223.992
Varekøb og omkostninger	0	0	7.955.711
Renteromkostning mellemregningskonto	170.629	0	0
Tilgodehavender	0	0	16.108
Gældsforpligtelser	97.500	0	892.114

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Henriksen og Madsen Holding ApS, Løgstør.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, 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.

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 moderselskabet og alle dets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markeds-

Anvendt regnskabspraksis

position og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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 klargøring af aktivet 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.

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
---	----------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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 nominelle 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

Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

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 og finansielle anlægsaktiver samt køb, 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.