



Henriksen og Madsen A/S

Himmerlandsvej 16 A
9670 Løgstør
CVR-nr. 13972486

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.05.2020

Mogens Kjær
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Henriksen og Madsen A/S

Himmerlandsvej 16 A

9670 Løgstør

CVR-nr.: 13972486

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Poul Erik Henriksen, formand

Mogens Kjær Rask Jensen

Lars Mark Madsen

Direktion

Lars Mark Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 11.05.2020

Direktion

Lars Mark Madsen

direktør

Bestyrelse

Poul Erik Henriksen

formand

Mogens Kjær Rask Jensen

Lars Mark Madsen

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 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 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:

- 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, 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 anvendte 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 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.

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 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 11.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Claus Bjørnlund

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	69.421	74.070	71.486	60.947	46.398
Driftsresultat	1.415	(757)	4.432	6.379	497
Resultat af finansielle poster	(576)	(1.217)	(805)	(325)	(341)
Årets resultat	640	(1.601)	2.810	4.705	243
Balancesum	71.933	60.134	85.271	56.090	38.311
Investeringer i materielle aktiver	2.052	3.510	10.297	5.531	4.133
Egenkapital	20.179	19.538	18.639	17.830	13.124
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,22	(8,39)	15,41	30,40	1,9
Soliditetsgrad (%)	28,05	32,49	21,86	31,79	34,26

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 overskud på 640 t.kr. mod et underskud på 1.601 t.kr. i regnskabsåret 2018. Resultatet anses for at være utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Aktivitetsniveauet for regnskabsåret 2019 har været højt, og selskabet har som forventet realiseret et positivt resultat, som dog er mindre end forventet, hvilket kan henføres til manglende lønsomhed på enkelte sager. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Forventet udvikling

Selskabets driftsaktivitet sammenlægges med driftsaktiviteten i HMN Entreprenøren A/S i selskabet HMC Byg & Anlæg A/S. Aktiviteten i Henriksen og Madsen A/S vil herefter bestå i udlejning af materiel, primært til HMC Byg & Anlæg A/S. Sammenlægningen sker med virkning pr. 1. juli 2020.

Aktivitetsniveauet i Henriksen og Madsen A/S og HMN Entreprenøren A/S har været højt i 2020.

Aktivitetsniveauet forventes fortsat højt efter sammenlægningen og der forventes derfor et positivt resultat i størrelsesordenen 8-10 mio. DKK for 2020 i den samlede koncern.

COVID-19 krisen har indtil dato haft en ubetydelig effekt på selskabernes drift, men det er usikkert hvilken effekt COVID-19 krisen vil få for resten af 2020.

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

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at være usikkert, hvorvidt selskabets marked kan blive påvirket af udbruddet for det kommende regnskabsår.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		69.421.261	74.070.193
Personaleomkostninger	1	(63.907.426)	(69.843.810)
Af- og nedskrivninger		(4.098.984)	(4.983.729)
Driftsresultat		1.414.851	(757.346)
Andre finansielle indtægter	2	113.000	39.300
Andre finansielle omkostninger	3	(688.687)	(1.256.312)
Resultat før skat		839.164	(1.974.358)
Skat af årets resultat	4	(198.731)	373.064
Årets resultat	5	640.433	(1.601.294)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Goodwill		1.800.000	2.400.000
Immaterielle aktiver	6	1.800.000	2.400.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.909.315	16.648.775
Materielle aktiver	7	14.909.315	16.648.775
Anlægsaktiver		16.709.315	19.048.775
Råvarer og hjælpematerialer		2.000.000	1.052.000
Varebeholdninger		2.000.000	1.052.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.799.863	32.419.089
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.929.418	6.233.363
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.525.996	0
Andre tilgodehavender		326.724	69.946
Tilgodehavende sameskatningsbidrag		0	694.364
Tilgodehavender		52.582.001	39.416.762
Andre værdipapirer og kapitalandele		607.440	564.870
Værdipapirer og kapitalandele		607.440	564.870
Likvide beholdninger		34.601	51.388
Omsætningsaktiver		55.224.042	41.085.020
Aktiver		71.933.357	60.133.795

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		2.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud		16.500.542	16.538.111
Forslag til udbytte for regnskabsåret		678.000	0
Egenkapital		20.178.542	19.538.111
Udskudt skat	9	4.709.000	4.360.700
Hensatte forpligtelser		4.709.000	4.360.700
Finansielle leasingforpligtelser		3.310.987	5.117.105
Anden gæld		2.851.185	1.125.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	6.162.172	6.242.105
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.860.432	3.126.917
Bankgæld		3.934.417	719.936
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.912.576	4.169.005
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.602.952	11.614.126
Gæld til tilknyttede virksomheder		276.867	989.614
Anden gæld		9.296.399	9.373.281
Kortfristede gældsforpligtelser		40.883.643	29.992.879
Gældsforpligtelser		47.045.815	36.234.984
Passiver		71.933.357	60.133.795
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	2.000.000	16.538.109	0	19.538.109
Årets resultat	0	0	(37.567)	678.000	640.433
Egenkapital ultimo	1.000.000	2.000.000	16.500.542	678.000	20.178.542

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Driftsresultat		1.414.851	(757.346)
Af- og nedskrivninger		4.098.984	4.940.806
Ændringer i arbejdskapital	11	(4.763.650)	5.617.477
Øvrige reguleringer		(271.000)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		479.185	9.800.937
Modtagne finansielle indtægter		70.396	39.300
Betalte finansielle omkostninger		(688.687)	(937.282)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		843.933	0
Pengestrømme vedrørende drift		704.827	8.902.955
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(3.000.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.052.103)	(3.510.357)
Salg af materielle aktiver		271.000	150.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.781.103)	(6.360.357)
Optagelse af lån		0	1.500.000
Afdrag på lån mv.		(1.497.003)	(43.146)
Kontant kapitalforhøjelse		0	2.500.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.130.000	1.126.033
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.787.989)	(1.595.795)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.154.992)	3.487.092
Ændring i likvider		(3.231.268)	6.029.690
Likvider primo		(668.548)	(6.698.238)
Likvider ultimo		(3.899.816)	(668.548)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		34.601	51.388
Kortfristet gæld til banker		(3.934.417)	(719.936)
Likvider ultimo		(3.899.816)	(668.548)

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	56.365.517	61.672.493
Pensioner	6.787.166	7.337.340
Andre omkostninger til social sikring	754.743	833.977
	63.907.426	69.843.810
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	114	128

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	1.055.717	726.413
Bestyrelse	90.000	90.000
	1.145.717	816.413

2 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.800	0
Renteindtægter i øvrigt	36.630	39.300
Dagsværdireguleringer	42.570	0
	113.000	39.300

3 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	170.629
Renteomkostninger i øvrigt	192.480	268.086
Dagsværdireguleringer	0	319.030
Øvrige finansielle omkostninger	496.207	498.567
	688.687	1.256.312

4 Skat af årets resultat

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	348.300	321.300
Refusion i sambeskatning	(149.569)	(694.364)
	198.731	(373.064)

5 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	678.000	0
Overført resultat	(37.567)	(1.601.294)
	640.433	(1.601.294)

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	3.000.000
Kostpris ultimo	3.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(600.000)
Årets afskrivninger	(600.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.200.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.800.000

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.
Kostpris primo	50.496.565
Tilgange	2.052.103
Afgange	(2.599.955)
Kostpris ultimo	49.948.713
Af- og nedskrivninger primo	(33.847.790)
Årets afskrivninger	(3.498.984)
Tilbageførsel ved afgang	2.307.376
Af- og nedskrivninger ultimo	(35.039.398)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.909.315
Ikke-ejede aktiver	6.708.678

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2019	2018
	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	279.682.716	284.172.342
Foretagne acontofaktureringer	(280.665.874)	(282.107.984)
Overført til forpligtelser	6.912.576	4.169.005
	5.929.418	6.233.363

9 Udskudt skat

	2019	2018
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(75.000)	(37.700)
Materielle aktiver	542.000	379.400
Tilgodehavender	5.420.000	4.215.900
Forpligtelser	(3.000)	(47.300)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.175.000)	(149.600)
Udskudt skat i alt	4.709.000	4.360.700

Bevægelser i året	2019	2018
	kr.	kr.
Primo	4.360.700	4.039.400
Indregnet i resultatopgørelsen	348.300	321.300
Ultimo	4.709.000	4.360.700

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.122.003	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.485.432	1.629.914	3.310.987	269.185
Anden gæld	375.000	375.000	2.851.185	0
	2.860.432	3.126.917	6.162.172	269.185

11 Ændring i arbejdskapital

	2019	2018
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(948.000)	2.250.500
Ændring i tilgodehavender	(6.947.027)	12.653.872
Ændring i leverandørgæld mv.	3.131.377	(3.391.647)
Andre ændringer	0	(5.895.248)
	(4.763.650)	5.617.477

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019	2018
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.037.346	1.523.992
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	888.000	1.523.992

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 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 administrationselskabets årsregnskab.

14 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

15 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.	Ledelse kr.	Andre nærtstående parter kr.
Salg af varer og tjenesteydelser	25.949	151.159	7.075.438
Udlejning af lokaler mv.	0	0	250.000
Leje af bygninger	960.000	0	238.676
Varekøb og omkostninger	0	0	2.516.871
Renteindtægter	33.800	0	0
Tilgodehavender	0	0	3.771.010
Forpligtelser	0	0	276.867

16 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste og største 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 handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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 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.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver 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 alle 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 markedsposition 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 aktiver

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 leasingydelse.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere 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.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 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.

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 aktiver, 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.