

H. Nielsen & søn a/s

Lillemarken 4, 4700 Næstved
CVR-nr. 18 64 24 84

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.03.19

Frank Møller Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 32

Selskabet

H. Nielsen & søn a/s
Lillemarken 4
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 18 64 24 84
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Bent Hartmann

Bestyrelse

Frank Møller Nielsen, formand
Bent Hartmann
Connie Zabell
Jan Vind
Henrik Sig Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for H. Nielsen & søn a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 6. marts 2019

Direktionen

Bent Hartmann

Bestyrelsen

Frank Møller Nielsen
Formand

Bent Hartmann

Connie Zabell

Jan Vind

Henrik Sig Pedersen

Til kapitalejeren i H. Nielsen & søn a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. Nielsen & søn a/s for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Næstved, den 6. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne33284

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	18.678	17.330	13.886	12.567	16.392
Indeks	114	106	85	77	100
Resultat af primær drift	7.492	7.400	5.009	4.652	8.250
Indeks	91	90	61	56	100
Finansielle poster i alt	-491	-732	-472	-385	-397
Indeks	124	184	119	97	100
Årets resultat	5.473	5.193	3.506	3.246	5.909
Indeks	93	88	59	55	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	49.113	42.104	38.966	36.267	40.407
Indeks	122	104	96	90	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.814	3.642	1.348	1.242	2.265
Indeks	124	161	60	55	100
Egenkapital	13.546	12.519	8.460	12.252	13.743
Indeks	99	91	62	89	100

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	42,0%	49,5%	33,9%	25,0%	53,4%
Overskudsgrad	5,8%	6,6%	4,7%	5,0%	7,9%
Dækningsgrad	14,5%	15,4%	13,2%	13,5%	15,7%
Afkastgrad	11,9%	11,9%	11,9%	11,1%	21,1%

Soliditet

Egenkapitalandel	27,6%	29,7%	21,7%	33,8%	34,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver entreprenør- og tømrervirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af selskabets resultat, dets aktiver eller passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 5.473.008 mod DKK 5.192.594 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.545.718.

Ledelsen anser resultatet for 2018 som tilfredsstillende.

Virksomheden har gennem året beskæftiget ca. 100 medarbejdere. Medarbejderstaben har været stabil, med en udvidelse gennem regnskabsåret.

Virksomhedens gamle ejendom på Grimstrupvej 133 blev solgt medio 2018.

Forventet udvikling

Virksomhedens udvikling er stadig positiv og med en solid ordrebog for 2019, ser ledelsen positivt på det nye år, selv om konkurrencesituationen fortsat vil være skarp.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.18		28.750	28.750	5%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.18		28.750	28.750	5%

Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste	18.678.428	17.330.344
Distributionsomkostninger	-433.693	-394.085
Administrationsomkostninger	-10.752.413	-9.535.916
Resultat før finansielle poster	7.492.322	7.400.343
Finansielle indtægter	22.901	51.201
Finansielle omkostninger	-514.018	-783.134
Resultat før skat	7.001.205	6.668.410
² Skat af årets resultat	-1.528.197	-1.475.816
Årets resultat	5.473.008	5.192.594

Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.632.000	4.680.000
Overført resultat	841.008	512.594
I alt	5.473.008	5.192.594

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	37.650	87.645
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	37.650	87.645
	Grunde og bygninger	8.471.308	11.580.314
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.935.171	4.620.184
5	Materielle anlægsaktiver i alt	13.406.479	16.200.498
	Anlægsaktiver i alt	13.444.129	16.288.143
	Råvarer og hjælpematerialer	427.762	297.366
	Varebeholdninger i alt	427.762	297.366
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.315.795	1.279.400
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.837.331	23.250.219
	Tilgodehavende selskabsskat	733.300	14.966
	Andre tilgodehavender	483.744	527.600
7	Periodeafgrænsningsposter	300.604	436.193
	Tilgodehavender i alt	30.670.774	25.508.378
	Likvide beholdninger	4.570.505	9.998
	Omsætningsaktiver i alt	35.669.041	25.815.742
	Aktiver i alt	49.113.170	42.103.885

		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
8	Selskabskapital	575.000	575.000
	Reserve for opskrivninger	0	525.300
	Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse	1.308.444	1.629.280
	Overført resultat	7.030.274	5.109.130
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.632.000	4.680.000
Egenkapital i alt		13.545.718	12.518.710
9	Hensættelser til udskudt skat	2.034.254	1.074.757
10	Andre hensatte forpligtelser	50.000	275.000
Hensatte forpligtelser i alt		2.084.254	1.349.757
11	Gæld til realkreditinstitutter	3.618.367	4.761.429
11	Leasingforpligtelser	1.702.538	1.245.844
Langfristede gældsforpligtelser i alt		5.320.905	6.007.273
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.059.536	2.791.985
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.969.472
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.312.445	3.124.427
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.496.250	7.571.958
	Anden gæld	7.294.062	5.770.303
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		28.162.293	22.228.145
Gældsforpligtelser i alt		33.483.198	28.235.418
Passiver i alt		49.113.170	42.103.885
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	575.000	439.492	0	7.445.816	0
Opskrivninger i året	0	85.808	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	-4.400.000	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	0	3.180.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.629.280	-1.629.280	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	512.594	4.680.000
Saldo pr. 31.12.17	575.000	525.300	1.629.280	5.109.130	4.680.000

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18					
Saldo pr. 01.01.18	575.000	525.300	1.629.280	5.109.130	4.680.000
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-525.300	0	525.300	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	0	234.000	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-4.680.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-320.836	320.836	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	841.008	4.632.000
Saldo pr. 31.12.18	575.000	0	1.308.444	7.030.274	4.632.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	5.473.008	5.192.594
15 Reguleringer	4.408.136	3.583.520
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-130.396	125.866
Tilgodehavender	-2.295.263	-1.573.814
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.924.292	1.147.659
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.666.536	-841.355
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.046.313	7.634.470
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	22.901	51.201
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-514.018	-783.134
Betalt selskabsskat	-1.287.034	-2.033.470
Pengestrømme fra driften	12.268.162	4.869.067
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.814.022	-3.641.538
Salg af materielle anlægsaktiver	2.929.760	426.500
Pengestrømme fra investeringer	115.738	-3.215.038
Køb af egne kapitalandele	0	-4.400.000
Salg af egne kapitalandele	0	3.180.000
Betalt udbytte	-4.446.000	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	4.025.252
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.300.478	-3.409.639
Indgåelse af leasingforpligtelser	2.019.512	3.123.874
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.126.955	-2.131.482
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-609.000
Pengestrømme fra finansiering	-4.853.921	-220.995
Årets samlede pengestrømme	7.529.979	1.433.034
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.998	2.491
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.969.472	-4.394.999
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.570.505	-2.959.474

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.570.505	9.998
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-2.969.472
I alt	4.570.505	-2.959.474

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	40.873.180	34.856.156
Pensioner	5.502.298	4.622.101
Andre omkostninger til social sikring	915.202	728.797
Andre personaleomkostninger	816.959	762.652
I alt	48.107.639	40.969.706

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	39.368.889	33.181.020
Administrationsomkostninger	8.738.750	7.788.686
I alt	48.107.639	40.969.706

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	86
--	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.052.129	940.189
--------------------------------------	-----------	---------

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	568.700	1.387.034
Årets regulering af udskudt skat	959.497	88.782
I alt	1.528.197	1.475.816

	2018	2017
	DKK	DKK

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.632.000	4.680.000
Overført resultat	841.008	512.594
I alt	5.473.008	5.192.594

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.18	150.000
Kostpris pr. 31.12.18	150.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-62.355
Afskrivninger i året	-49.995
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-112.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	37.650

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	12.714.767	12.304.775
Tilgang i året	0	2.814.022
Afgang i året	-3.393.850	-2.184.648
Kostpris pr. 31.12.18	9.320.917	12.934.149
Opskrivninger pr. 01.01.18	673.461	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-673.461	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.807.913	-7.684.591
Afskrivninger i året	-159.006	-2.053.540
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.117.310	1.739.153
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-849.609	-7.998.978
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	8.471.308	4.935.171
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	3.083.172

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	41.324.309	10.668.367
Acontofaktureringer	-44.320.959	-12.513.394
Igangværende arbejder for fremmed regning	-2.996.650	-1.845.027
Igangværende arbejder	3.315.795	1.279.400
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-6.312.445	-3.124.427
I alt	-2.996.650	-1.845.027

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt vægtafgift, forsikring m.m.	300.604	436.193
I alt	300.604	436.193

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	575	575.000

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.074.757	989.936
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	959.497	80.860
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	3.961
Udskudt skat pr. 31.12.18	2.034.254	1.074.757

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.18		275.000
Anvendt i året		-225.000
Forpligtelser pr. 31.12.18		50.000
	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	50.000	275.000
I alt	50.000	275.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	202.788	2.807.430	3.821.155	5.121.633
Leasingforpligtelser	1.029.748	0	2.732.286	1.850.625
Gæld til associerede virksomheder	1.827.000	0	1.827.000	1.827.000
I alt	3.059.536	2.807.430	8.380.441	8.799.258

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 2, i alt t.DKK 85.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for HPMK 2017 Holding ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.308. HPMK Holding ApS' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.189.

Garantiforpligtelser

Selskabet har påtaget sig sædvanlige arbejdsgarantiforpligtelser, der pr. 31.12.18 udgør t.DKK 22.359. Max. beløbsramme udgør t.DKK 35.000.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Lillemarken 4:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab har pant i ejendommen for t.DKK 4.077.

Der er i ejendommen lyst et ejerpantebrev på t.DKK 4.700. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for engagement med pengeinstitut. Der pr. 31.12.18 indestående t.DKK 4.566. Bogført værdi grunde og bygninger udgør pr. 31.12.18 t.DKK 8.471.

Der er stillet sikkerhed i nom. 28.000 af selskabets egne kapitalandele overfor pengeinstitut.

14. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

	2018 DKK	2017 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-255.315	-137.810
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.262.541	1.588.581
Andre driftsomkostninger	719.001	0
Finansielle indtægter	-22.901	-51.201
Finansielle omkostninger	514.018	783.134
Skat af årets resultat	1.528.197	1.475.816
Øvrige reguleringer	-337.405	-75.000
I alt	4.408.136	3.583.520

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	3	0
Bygninger	30 - 50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0 - 25%

Goodwill afskrives over 3 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse og anden økonomisk bistand omfattet af selskabslovens regler for lovlig selvfinansiering, som selskabet har ydet til kapitalejere og ledelse, indregnes under egenkapitalen i reserve for udlån og sikkerhedsstillelse. Reserven formindskes eller opløses, i det omfang lånet, sikkerhedsstillingen eller anden økonomisk bistand nedbringes eller bringes til ophør.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.