

H. Nielsen & søn a/s

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.04.17

Frank Møller Nielsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	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

Revision

Beierholm
Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 21. marts 2017

Direktionen

Bent Hartmann

Bestyrelsen

Frank Møller Nielsen
Formand

Bent Hartmann

Connie Zabell

Jan Vind

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H. Nielsen & søn a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. Nielsen & søn a/s for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 21. marts 2017

Beierholm

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Lars Pedersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	13.886	12.567	16.392	8.610	11.383
Indeks	122	110	144	76	100
Resultat af primær drift	5.009	4.652	8.250	1.306	4.305
Indeks	116	108	192	30	100
Finansielle poster i alt	-472	-385	-397	-350	-273
Indeks	173	141	145	128	100
Årets resultat	3.506	3.246	5.909	697	4.147
Indeks	85	78	142	17	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	38.966	36.267	40.407	34.102	32.230
Indeks	121	113	125	106	100
Egenkapital	8.460	12.252	13.743	8.369	10.591
Indeks	80	116	130	79	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	33,9%	25,0%	53,4%	7,4%	78,3%
Overskudsgrad	4,7%	5,0%	7,9%	1,9%	5,0%
Dækningsgrad	13,2%	13,5%	15,7%	12,7%	13,2%
Afkastgrad	11,9%	11,1%	21,1%	3,8%	13,4%

Soliditet

Egenkapitalandel	21,7%	33,8%	34,0%	24,5%	32,9%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

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:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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.

Usædvanlige forhold

Regnskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 3.506.287 mod DKK 3.245.761 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.460.307.

Ledelsen anser resultatet for 2016 som tilfredsstillende. Omsætningen og resultatet er i overensstemmelse med selskabets budget.

Virksomheden har gennem året beskæftiget ca. 85 medarbejdere, dog med en mindre nedgang i slutningen af året.

I starten af regnskabsåret blev firmaets generationsskifte fuldført og ejerkredsen er nu alle aktive i firmaets daglige drift.

Virksomhedens ejendom på Grimstrupvej 133 er fortsat til salg.

Forventet udvikling

Med virksomhedens stærke udvikling gennem en årrække og en historisk god ordrebog for 2017, 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	Nominal værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.16		0	0	0%
Årets tilgang	6.600.000	86.250	86.250	15%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16			86.250	15%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i et generationsskifte og kapitalandelene sælges i løbet af 2017 til udvalgte medarbejdere.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	13.886.449	12.567.266
	Distributionsomkostninger	-487.680	-385.910
	Administrationsomkostninger	-8.389.297	-7.529.093
	Resultat før finansielle poster	5.009.472	4.652.262
	Finansielle indtægter	1.200	10.233
	Finansielle omkostninger	-473.516	-394.855
	Resultat før skat	4.537.156	4.267.640
2	Skat af årets resultat	-1.030.869	-1.021.879
	Årets resultat	3.506.287	3.245.761

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	3.506.287	3.245.761
	I alt	3.506.287	3.245.761

AKTIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
	Goodwill	137.640	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	137.640	0
	Grunde og bygninger	10.710.992	11.849.636
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.593.397	3.512.317
5	Materielle anlægsaktiver i alt	14.304.389	15.361.953
	Anlægsaktiver i alt	14.442.029	15.361.953
	Råvarer og hjælpematerialer	423.232	353.798
	Varebeholdninger i alt	423.232	353.798
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.453.081	2.855.637
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.683.306	13.615.295
	Andre tilgodehavender	526.864	346.528
7	Periodeafgrænsningsposter	434.600	272.584
	Tilgodehavender i alt	24.097.851	17.090.044
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	29.400
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	29.400
	Likvide beholdninger	2.491	3.431.947
	Omsætningsaktiver i alt	24.523.574	20.905.189
	Aktiver i alt	38.965.603	36.267.142

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
8	Selskabskapital	575.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	439.492	1.137.645
	Overført resultat	7.445.815	10.614.528
Egenkapital i alt		8.460.307	12.252.173
9	Hensættelser til udskudt skat	989.936	1.362.535
10	Andre hensatte forpligtelser	350.000	250.000
Hensatte forpligtelser i alt		1.339.936	1.612.535
11	Gæld til realkreditinstitutter	4.143.150	4.496.251
11	Leasingforpligtelser	622.404	0
11	Gæld til associerede virksomheder	1.827.000	2.436.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		6.592.554	6.932.251
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.207.699	361.821
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.394.999	0
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.434.778	4.309.507
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.428.872	5.611.352
	Selskabsskat	631.468	449.213
	Anden gæld	6.468.490	4.731.790
12	Periodeafgrænsningsposter	6.500	6.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.572.806	15.470.183
Gældsforpligtelser i alt		29.165.360	22.402.434
Passiver i alt		38.965.603	36.267.142
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	500.000	1.073.807	7.368.767	4.800.000
Opskrivninger i året	0	63.838	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.800.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.245.761	0
Saldo pr. 31.12.15	500.000	1.137.645	10.614.528	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	1.137.645	10.614.528	0
Kapitalforhøjelse	75.000	0	-75.000	0
Opskrivninger i året	0	81.847	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	-780.000	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-6.600.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.506.287	0
Saldo pr. 31.12.16	575.000	439.492	7.445.815	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	3.506.287	3.245.761
15 Reguleringer	2.920.410	2.854.063
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-69.434	-79.972
Tilgodehavender	-8.410.365	8.454.440
Leverandører af varer og tjenesteydelser	817.520	649.566
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.367.497	-5.385.777
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.131.915	9.738.081
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.200	10.233
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-473.318	-394.855
Betalt selskabsskat	-1.004.379	-894.321
Pengestrømme fra driften	-344.582	8.459.138
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-150.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.347.754	-1.241.831
Salg af materielle anlægsaktiver	82.000	7.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-30.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	29.700	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.386.054	-1.264.831
Køb af egne kapitalandele	-6.600.000	0
Betalt udbytte	0	-4.800.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-352.052	-356.944
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.187.004	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-328.771	0
Pengestrømme fra finansiering	-6.093.819	-5.156.944
Årets samlede pengestrømme	-7.824.455	2.037.363
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.431.947	1.394.621
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-37
Likvide beholdninger ved årets slutning	-4.392.508	3.431.947

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.491	3.431.947
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.394.999	0
I alt	-4.392.508	3.431.947

	2016	2015
	DKK	DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	33.789.271	26.700.967
Pensioner	4.074.208	3.219.091
Andre omkostninger til social sikring	1.378.464	1.262.548

I alt	39.241.943	31.182.606
-------	------------	------------

De samlede personaleomkostninger er fordelt således:

Produktionsomkostninger	32.356.523	24.827.720
Administrationsomkostninger	6.885.420	6.354.887

I alt	39.241.943	31.182.607
-------	------------	------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	83	71
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	928.003	913.389
--------------------------------------	---------	---------

2. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.183.468	779.213
Årets regulering af udskudt skat	-152.599	242.666

I alt	1.030.869	1.021.879
-------	-----------	-----------

3. Resultatdisponering

Overført resultat	3.506.287	3.245.761
-------------------	-----------	-----------

I alt	3.506.287	3.245.761
-------	-----------	-----------

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Tilgang i året	150.000
Kostpris pr. 31.12.16	150.000
Afskrivninger i året	-12.360
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-12.360
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	137.640

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	11.696.676	9.618.990
Tilgang i året	0	1.347.754
Afgang i året	0	-587.534
Kostpris pr. 31.12.16	11.696.676	10.379.210
Opskrivninger pr. 01.01.16	1.509.767	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-1.000.000	0
Opskrivninger i året	81.847	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	591.614	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.356.807	-6.106.673
Afskrivninger i året	-220.491	-1.232.594
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	553.454
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.577.298	-6.785.813
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	10.710.992	3.593.397
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16	10.119.378	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	1.055.155

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	11.868.390	19.673.134
Acontofaktureringer	-13.850.087	-21.127.005
Igangværende arbejder for fremmed regning	-1.981.697	-1.453.871
Igangværende arbejder	1.453.081	2.855.637
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.434.778	-4.309.507
I alt	-1.981.697	-1.453.870

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt vægtafgift, forsikring mm.	434.600	272.584
I alt	434.600	272.584

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	575	1.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	75	1.000

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	1.362.535	1.101.864
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-152.599	242.666
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-220.000	18.005
Udskudt skat pr. 31.12.16	989.936	1.362.535

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK
Forpligtelser pr. 01.01.16		250.000
Hensat i året		100.000
Forpligtelser pr. 31.12.16		350.000

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	350.000	250.000
I alt	350.000	250.000

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	362.870	2.214.190	4.506.020	4.858.072
Leasingforpligtelser	235.829	0	858.233	0
Gæld til associerede virksomheder	609.000	0	2.436.000	2.436.000
I alt	1.207.699	2.214.190	7.800.253	7.294.072
			31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodisering	6.500	6.500
I alt	6.500	6.500

Beløbet vedrører nøgledeposita

13. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 26 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 2, i alt t.DKK 54.

Garantiforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions, veksel, garanti eller lignende forpligtelser, udover de for selskabet sædvanlige arbejdsгарantiforpligtelser, der pr. 31.12.16 udgør t.DKK 18.751. Max. beløbsramme er t.DKK 25.000.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Grimstrupvej 133A:

DLR Kredit A/S har pant i ejendommen for t.DKK 2.280.

Der er i ejendommen lyst et ejerpantebrev t.DKK 1.800. Ejerpantebrevet er i selskabets besiddelse. Bogført værdi pr. 31.12.16 t.DKK 2.950.

Lillemarken 4:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab har pant i ejendommen for t.DKK 4.040.

Der er i ejendommen lyst et ejerpantebrev t.DKK 4.700. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, der pr. 31.12.16 udgør t.DKK 4.395. Bogført værdi pr. 31.12.16 t.DKK 7.761.

	2016	2015
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-47.920	-7.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.465.445	1.453.962
Finansielle indtægter	-1.200	-10.233
Finansielle omkostninger	473.516	394.855
Skat af årets resultat	1.030.869	1.021.879
Øvrige reguleringer	-300	600
I alt	2.920.410	2.854.063

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af resultat og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

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 finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter opskrivning 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.

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

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 netrealisationsværdi 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 skattepligtig 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.