

Michael Mortensen ApS

**Orionvej 10
8700 Horsens**

CVR-nr. 21 08 38 01

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 18/02 2020

Michael Thorup Mortensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	18
Balance pr. 30. september 2019	19
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	24
Noter til årsrapporten	26

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Mortensen ApS
Orionvej 10
8700 Horsens

CVR-nr.: 21 08 38 01
Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Hjemsted: Horsens

Direktion

Michael Thorup Mortensen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Michael Mortensen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 18. februar 2020

Direktion

Michael Thorup Mortensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Michael Mortensen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Michael Mortensen ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

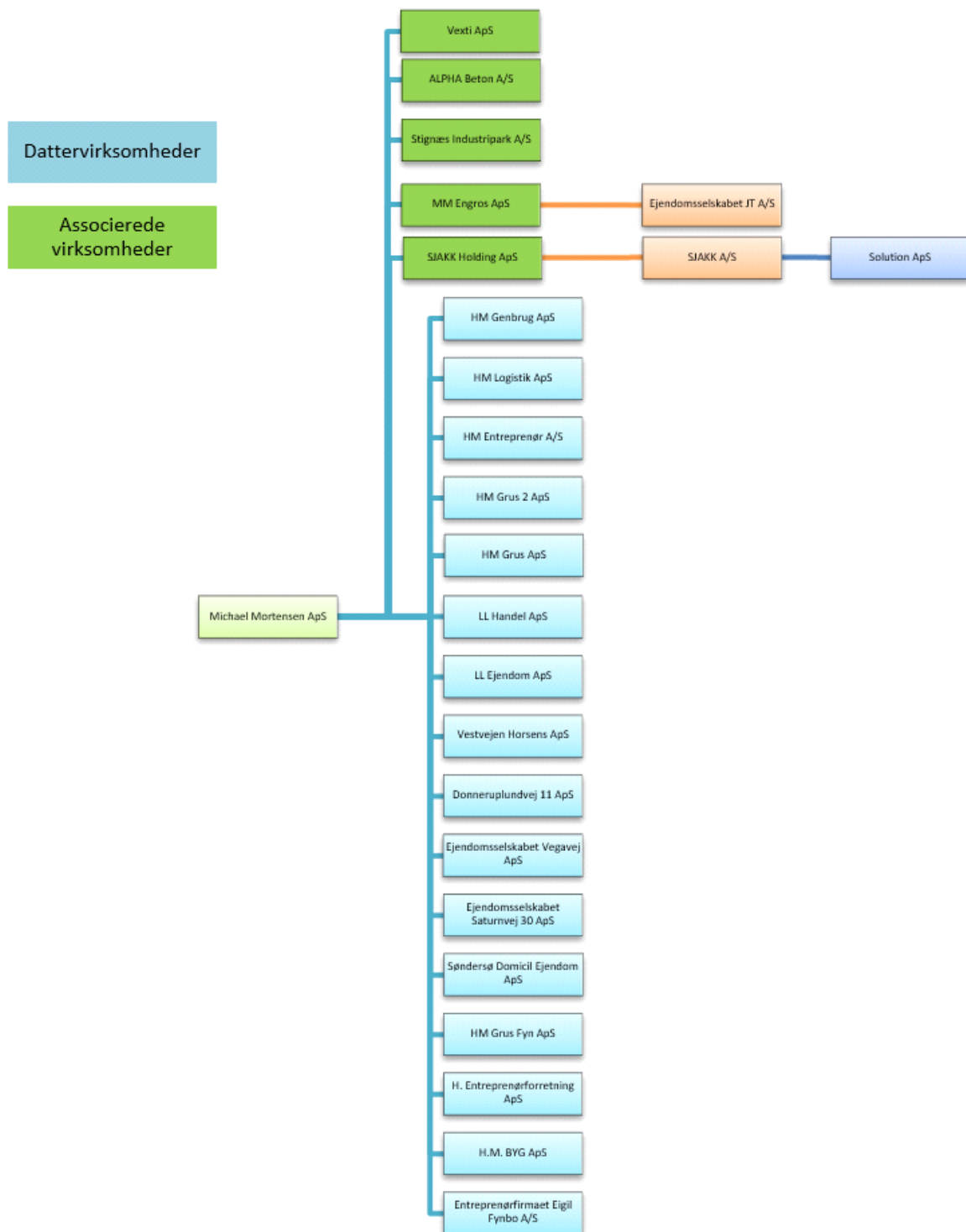
Horsens, den 18. februar 2020

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	333.953	410.101	349.512	290.063	214.177
Bruttofortjeneste	127.971	144.342	133.387	111.620	71.064
Resultat før finansielle poster	32.101	35.096	24.553	23.851	7.296
Resultat af finansielle poster	(3.194)	(4.615)	5.363	(1.247)	(1.076)
Årets resultat	22.451	22.153	24.643	17.367	4.443
Balancesum	434.296	444.343	300.144	225.556	178.930
Investering i materielle anlægsaktiver	(95.976)	(254.757)	(145.161)	(83.408)	(71.872)
Egenkapital	143.420	121.022	98.921	74.277	59.110
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,6 %	8,6 %	7,0 %	8,2 %	3,4 %
Afkastningsgrad	7,3 %	9,4 %	9,3 %	11,8 %	4,8 %
Soliditetsgrad	33,0 %	27,2 %	33,0 %	32,9 %	33,0 %
Forrentning af egenkapital	17,0 %	20,1 %	28,5 %	26,0 %	7,8 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen driver entreprenørvirksomhed, handel, rådgivning, udlejning af fast ejendom samt almindelig formuepleje.

Usædvanlige forhold

Selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på t.kr. 22.451, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 143.420.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne til året.

For det kommende regnskabsår, forventes der et mindre aktivitetsniveau end tidligere. Vi forventer en lavere omsætning i koncernen, mens indtjeningen forventes at være på samme niveau som indeværende år.

Finansiering

Det er ledelsens opfattelse at der er tilstrækkelig med likviditet til rådighed for koncernens og selskabets planlagte aktiviteter.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici udover almindeligt forekommende indenfor branchen.

Kreditrisici

Kreditrisici tilknytter sig til omsætningsaktivernes værdi.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Politikker for miljø

Koncernen ønsker at nedbringe sin miljø- og klimapåvirkning mest mulig gennem relevant investering i ny teknologi samt maskiner, der påvirker miljøet mindre negativ i deres anvendelse.

Koncernen har i 2017 bygget nyt domicil, hvor der har været fokus på bæredygtighed og energibesparende installationer. Koncernen har bl.a. etableret solcelleanlæg og investeret i miljøvenligt vaskeanlæg.

Koncernen har endvidere udskiftet en del af maskinparken til mere miljøvenlige maskiner, som forurener mindre. I denne forbindelse har koncernen i en årrække modtaget tilskud i forbindelse med disse miljørigtige investeringer.

Ledelsesberetning

Politikker for sociale forhold og medarbejderforhold

Koncernen ønsker i sine virksomheder at sikre et godt arbejdsmiljø og håndtere sygefravær med henblik på at forebygge nedslidning. Herudover ønsker vi, når muligt, at give personer på kanten af arbejdsmarkedet en chance i forskellige indslusningsforløb. Mål for fravær - eksempelvis arbejdsulykker og sygefravær ligger mellem 0 og 3%. Realiseret fravær svinger væsentlig mellem perioder, og ligger totalt for året tæt på målene.

Politikker for menneskerettigheder

Koncernen accepterer ikke overtrædelse af menneskerettighederne i vores virksomheder eller hos væsentlige leverandører. Dette gøres, hvor relevant, ved ansvarlig leverandørstyring.

Politikker for anti-korruption og bestikkelse

Koncernen accepterer ikke korruption eller bestikkelse.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabets øverste ledelsessammensætning består udelukkende af en direktør. Som følge heraf er der ikke opstillet måltal for det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan.

For øvrige ledelsesniveauer er det koncernens politik at øge ligestillingen blandt kønnene, dog under skyldig hensyntagen til, at koncernen primært opererer i mandsdominerede fag. Politikken vil søges opfyldt gennem:

- Forsøge opnåelse af relevante kandidater af begge køn til lederstillinger
- Mentorordninger for relevante medarbejdere
- Opstille uddannelsesforløb for relevante ledere eller kommende ledere
- Sikre personalepolitikker der gør koncernen lige attraktiv for begge køn
- Øvrige relevante tiltag.

Det var vores målsætning, at det underrepræsenterede køn som minimum skulle udgøre 25 % af de samlede mellemledere ved udgangen af regnskabsåret 2018/19. Denne målsætning har vi opnået idet vi nuværende tidspunkt har 33 % på mellemlederniveau. Måltallet for de kommende 3 år, er 40 - 50 % repræsentation af det underrepræsenteret køn.

Beretning om betalinger til myndigheder

Koncernen foretager ikke betaling til myndigheder for udvinding af grus i koncernens grusgrave, ud over almindelig afgiftspligtig salg som foretages i den daglige drift.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Mortensen ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Michael Mortensen ApS og dattervirksomheder, hvori Michael Mortensen ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Med henvisning til årsregnskabslovens §114, stk. 2, er SJAKK Holding ApS inkl. kapitalandele udeholdt af konsolideringen for regnskabsåret 2018/19.

Resultatopgørelsen

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Incitamentsprogrammer

Bonus til direktionen og en række ledende medarbejdere er indregnet i resultatopgørelsen.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter eller ydelser med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Periodiserede huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter indregnes ekskl. moms.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den resterende aftaleperiode som udgør 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6	0 %
Grusgrave	I takt med udvindingen	22 - 37,5 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Michael Mortensen ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt 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. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Nettoomsætning	1	333.953	410.101	0	0
Andre driftsindtægter		7.135	14.105	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(186.692)	(256.307)	0	0
Andre eksterne omkostninger		(26.425)	(23.557)	(75)	(72)
Bruttoresultat		127.971	144.342	(75)	(72)
Personaleomkostninger	2	(56.477)	(71.832)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		71.494	72.510	(75)	(72)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(38.820)	(36.022)	0	0
Andre driftsomkostninger		(573)	(1.392)	0	0
Resultat før finansielle poster		32.101	35.096	(75)	(72)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	22.599	24.875
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(2.500)	0	(2.500)
Finansielle indtægter	3	704	517	0	0
Finansielle omkostninger	4	(3.898)	(2.632)	(92)	(12)
Resultat før skat		28.907	30.481	22.432	22.291
Skat af årets resultat	5	(6.456)	(8.328)	19	(138)
Årets resultat		22.451	22.153	22.451	22.153
Resultatdisponering	6				

Balance pr. 30. september 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Erhvervede rettigheder		143	3.348	0	0
Goodwill		1.414	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.557	3.348	0	0
Grunde og bygninger		271.952	229.440	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		65.934	69.275	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	337.886	298.715	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	137.945	121.857
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	4.525	3.025	4.525	3.025
Andre tilgodehavender		200	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.725	3.025	142.470	124.882
Anlægsaktiver i alt		344.168	305.088	142.470	124.882

Balance pr. 30. september 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Råvarer og hjælpematerialer		533	1.705	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		1.974	3.299	0	0
Varebeholdninger		2.507	5.004	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.365	60.831	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	407	499	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	90.567	53.515
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.395	1.835	3.335	1.835
Andre tilgodehavender		15.175	29.181	0	0
Selskabsskat		0	0	1.020	4.316
Periodeafgrænsningsposter	12	877	179	0	0
Tilgodehavender		84.219	92.525	94.922	59.666
Likvide beholdninger		3.401	41.725	8	2
Omsætningsaktiver i alt		90.128	139.255	94.930	59.668
Aktiver i alt		434.296	444.343	237.400	184.550

Balance pr. 30. september 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	46.034	36.842
Overført resultat		141.295	120.844	95.261	84.002
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000	53	2.000	53
Egenkapital	13	143.420	121.022	143.420	121.022
Hensættelse til udskudt skat	14	12.506	13.547	0	0
Andre hensættelser	15	1.275	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		13.781	13.547	0	0
Kreditinstitutter		28.307	5.628	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		59.184	21.636	0	0
Leasingforpligtelser		21.060	30.978	0	0
Anden gæld		0	9.188	0	0
Deposita		3.234	3.087	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	111.785	70.517	0	0

Balance pr. 30. september 2019 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	17.433	23.795	0	0
Kreditinstitutter		83.284	90.192	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		313	313	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34.831	84.392	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	11	1.322	2.435	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	91.244	55.052
Selskabsskat		10.078	8.446	2.698	8.438
Anden gæld		18.011	29.683	38	38
Periodeafgrænsningsposter		38	1	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		165.310	239.257	93.980	63.528
Gældsforpligtelser i alt		277.095	309.774	93.980	63.528
Passiver i alt		434.296	444.343	237.400	184.550
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	125	120.844	53	121.022
Betalt ordinært udbytte	0	0	(53)	(53)
Årets resultat	0	20.451	2.000	22.451
Egenkapital 30. september 2019	125	141.295	2.000	143.420

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	125	36.842	84.002	53	121.022
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(53)	(53)
Årets resultat	0	9.192	11.259	2.000	22.451
Egenkapital 30. september 2019	125	46.034	95.261	2.000	143.420

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	Koncern	
		2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat		22.451	22.153
Reguleringer	21	50.318	35.750
Ændring i driftskapital	22	(52.715)	5.273
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		20.054	63.176
Renteindbetalinger og lignende		704	517
Renteudbetalinger og lignende		(3.897)	(2.631)
Pengestrømme fra ordinær drift		16.861	61.062
Betalt selskabsskat		(6.792)	(1.620)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.069	59.442
Køb af materielle anlægsaktiver		(95.976)	(254.757)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(8.597)	(5.525)
Salg af materielle anlægsaktiver		28.085	140.337
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		150	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(76.338)	(119.945)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(56.606)	(75.691)
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	23.521
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	23.678
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		91.512	13.550
Betalt udbytte		(53)	(52)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		34.853	(14.994)

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019 (fortsat)

Note	Koncern	
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Ændring i likvider	(31.416)	(75.497)
Likvide beholdninger	41.725	32.390
Kassekredit	(90.192)	(5.360)
Likvider 1. oktober 2018	(48.467)	27.030
Likvider 30. september 2019	(79.883)	(48.467)
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.401	41.725
Kassekredit	(83.284)	(90.192)
Likvider 30. september 2019	(79.883)	(48.467)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Nettoomsætning				
Entreprenørarbejde	311.276	346.563	0	0
Lejeindtægter	8.488	13.791	0	0
Transport	12	36.314	0	0
Grus	6.523	7.131	0	0
Genbrug	7.654	6.302	0	0
Nettoomsætning i alt	333.953	410.101	0	0

Koncernen opererer alene på det danske marked.

2 Personaleomkostninger

Lønninger	47.038	57.831	0	0
Pensioner	5.611	7.993	0	0
Andre omkostninger til social sikring	925	2.553	0	0
Andre personaleomkostninger	2.903	3.455	0	0
	56.477	71.832	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	93	112	0	0
--	----	-----	---	---

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

3 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	704	517	0	0
	704	517	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.723	2.632	92	12
Valutakurstab	175	0	0	0
	3.898	2.632	92	12
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	8.424	4.375	(19)	(3)
Årets udskudte skat	(1.967)	3.968	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	(14)	0	141
	6.457	8.329	(19)	138
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	2.000	53	2.000	53
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.192	22.375
Overført resultat	20.451	22.100	11.259	(275)
	22.451	22.153	22.451	22.153

I efterfølgende regnskabsår er der udloddet t.kr. 10.000 i ekstraordinært udbytte.

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Erhvervede rettigheder</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober 2018	7.750	5.350
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.650</u>
Kostpris 30. september 2019	<u>7.750</u>	<u>7.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	4.402	5.350
Årets afskrivninger	<u>3.205</u>	<u>236</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>7.607</u>	<u>5.586</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>143</u>	<u>1.414</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2018	243.495	114.422
Tilgang i årets løb	51.503	43.340
Afgang i årets løb	(1.145)	(29.709)
Kostpris 30. september 2019	<u>293.853</u>	<u>128.053</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	14.055	45.148
Årets afskrivninger	7.846	27.532
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	(10.561)
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>21.901</u>	<u>62.119</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>271.952</u>	<u>65.934</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	<u>748</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>36.107</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2018	82.515	71.965
Tilgang i årets løb	6.897	10.550
Kostpris 30. september 2019	89.412	82.515
Værdireguleringer 1. oktober 2018	39.341	14.467
Årets resultat	22.834	25.945
Udbytte modtaget	(13.406)	0
Afskrivning af goodwill	(236)	(1.070)
Værdireguleringer 30. september 2019	48.533	39.342
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	137.945	121.857
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september 2019	1.414	

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HM Entreprenør A/S	Horsens	100 %	71.401	21.913
HM Genbrug ApS	Horsens	100 %	16.327	2.598
HM Grus ApS	Horsens	100 %	7.972	(73)
LL Handel ApS	Horsens	100 %	22.002	817
HM Logistik ApS under frivillig likvidation	Horsens	100 %	1.059	59
HM Grus 2 ApS	Horsens	100 %	1.744	(4.388)
Vestvejen Horsens ApS	Horsens	100 %	1.377	8
Ejendomsselskabet Saturnvej 30 ApS	Horsens	100 %	1.120	165
Ejendomsselskabet Vegavej ApS	Horsens	100 %	10.815	719
HM Grus Fyn ApS under frivillig likvidation	Horsens	100 %	981	(39)
Søndersø Domicil Ejendom ApS under frivillig likvidation	Horsens	100 %	318	(59)
Donneruplundvej 11 ApS	Horsens	100 %	29	(11)
LL Ejendom ApS	Horsens	100 %	1.199	858
Entreprenørfirmaet Eigil Fynbo A/S	Horsens	100 %	1.130	348
H. Entreprenørforretning ApS	Horsens	100 %	40	(10)
H.M. Byg ApS	Horsens	100 %	(1.003)	(71)
			<u>136.511</u>	<u>22.834</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2018	5.525	0	5.525	0
Tilgang i årets løb	1.500	5.525	1.500	5.525
Kostpris 30. september 2019	7.025	5.525	7.025	5.525
Værdireguleringer 1. oktober 2018	(2.500)	0	(2.500)	0
Årets opskrivninger, netto	0	(2.500)	0	(2.500)
Værdireguleringer 30. september 2019	(2.500)	(2.500)	(2.500)	(2.500)
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	4.525	3.025	4.525	3.025

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
SJAKK Holding ApS	Hedensted	50 %
MM Engros ApS	Horsens	50 %
Vexti ApS	Odense	50 %
ALPHA Beton A/S	Horsens	50 %
Stignæs Industripark A/S	Aabenraa	33 %

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	251.163	310.740	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	(252.078)	(312.676)	0	0
	(915)	(1.936)	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	407	499	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	(1.322)	(2.435)	0	0
	(915)	(1.936)	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter.

13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt t.kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober 2018	13.547	9.579	0	0
Hensat i året	(1.041)	3.968	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2019	12.506	13.547	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	(967)	(874)	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.540	5.102	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.356	9.346	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	28	0	0
Værdipapirer	(55)	(55)	0	0
Hensatte omkostninger	(380)	0	0	0
	12.506	13.547	0	0
15 Andre hensættelser				
Saldo primo 1. oktober 2018	0	1.500	0	0
Hensat i året	1.275	(1.500)	0	0
Saldo ultimo 30. september 2019	1.275	0	0	0

Noter til årsrapporten

16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	1. oktober 2018	30. september 2019		
Kreditinstitutter	8.230	32.963	4.656	14.277
Gæld til realkreditinstitutter	22.891	62.873	3.689	44.424
Leasingforpligtelser	48.478	29.960	8.900	0
Anden gæld	9.375	188	188	0
Deposita	3.087	3.234	0	0
	92.061	129.218	17.433	58.701

17 Eventualposter mv.

Koncernen

Koncernen har pr. 30. september 2019 stillet arbejdsgarantier for 48.886 t.kr.

Koncernen stiller normale garantiforpligtelser for udført arbejde, jf. AB18.

Koncernens selskaber er involveret i retssager, der ikke forventes at medføre økonomiske forpligtelser for koncernen.

Koncernen har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Moderselskabet

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitutter.

Moderselskabet har endvidere stillet solidarisk selvskyldnerkaution for associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Noter til årsrapporten

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 62.873 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 187.983 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen givet pant i grusgrave for 7.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 6.594 t.kr.

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Direktør Michael Thorup Mortensen, Kornblomsten 7, 8700 Horsens
Michael Thorup Mortensen besidder anpartskapitalen i selskabet

Transaktioner

Koncern- og modervirksomheden har efter årsregnskabslovens §98c, stk. 7 ikke oplyst om transaktioner med nærtstående parter, idet disse er foretaget på normale markedsvilkår.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Roesgaard & Partners:		
Revisionshonorar	400	255
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	15
Skatterådgivning	50	30
Andre ydelser	1.731	100
	2.181	400
21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(704)	(517)
Finansielle omkostninger	3.898	2.632
Regnskabsmæssig tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	573	(11.713)
Af- og nedskrivninger	38.820	36.020
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	2.500
Skat af årets resultat	6.456	8.328
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.275	(1.500)
	50.318	35.750
22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.497	(1.369)
Ændring i tilgodehavender	8.306	(40.355)
Ændring i leverandører mv.	(63.518)	46.997
	(52.715)	5.273