

Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S

Evaholmvej 24
9600 Aars
CVR-nr. 25099796

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2018

Dirigent

Navn: Knud Vældgaard Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	13
Pengestrømsopgørelse for 2017	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S
Evaholmvej 24
9600 Aars

CVR-nr.: 25099796

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Kai Salomonsen, formand
Anders Kristian Andersen
Knud Vældgaard Kristensen
Morten Abildgaard
Carl Wolf Pedersen

Direktion

Knud Vældgaard Kristensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
Postboks 46
9600 Aars

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornum, den 02.05.2018

Direktion

Knud Vældgaard Kristensen

Bestyrelse

Kai Salomonsen
formand

Anders Kristian Andersen

Knud Vældgaard Kristensen

Morten Abildgaard

Carl Wolf Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aars, den 02.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10812

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.514	20.694	28.186	30.428	35.866
Driftsresultat	8.202	(1.419)	5.128	6.653	2.699
Resultat af finansielle poster	(1.198)	(1.603)	(537)	(110)	(229)
Årets resultat	5.437	(2.479)	3.674	5.180	1.885
Samlede aktiver	48.565	54.842	46.590	34.427	44.669
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.733	3.123	363	1.503	1.702
Egenkapital	17.806	13.369	16.848	14.175	8.994
Nettorentebærende gæld	(14.474)	3.926	(3.934)	(2.599)	12.042
Nøgletal					
Finansiell gearing	(0,8)	0,3	(0,2)	(0,2)	1,3
Egenkapitalens forrentning (%)	34,9	(16,4)	23,7	44,7	23,4
Soliditetsgrad (%)	36,7	24,4	36,2	41,2	20,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er bygge- og anlægsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i 2017 har været lavere end i 2016. Der har i året været gennemført en lang række projekter med tilfredsstillende resultat. Årets resultat udgør således et overskud på 5.437 t.kr., hvilket er bedre end forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi for igangværende arbejder kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien heraf på balancedagen.

Indregning og måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på en stadvurdering af de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af eventuelle tvister. Vurderingen af projekternes stade og økonomi, herunder tvister, foretages individuelt pr. projekt i samarbejde mellem direktion og projektledelsen. Vurderingen af tvister vedrørende ekstraarbejder og tidsfristforlængelser mv. foretages med udgangspunkt i forholdenes karakter, kendskab til bygherre og forhandlingsstadiet mv.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, som ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurderingen af tvister ændre sig i takt med sagernes fremdrift.

Det faktiske resultat af de foretagne skøn kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat. Det er ledelsens vurdering, at indregningen og målingen af igangværende arbejder pr. 31.12.2017 i al væsentlighed er korrekt og fyldestgørende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

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

Forventet udvikling

Ledelsen vil forsat styrke selskabets position, som faglig kompetent entreprenør indenfor jord, murer og beton samt beslægtede opgaver ved at forbedre kendskabet hos nuværende såvel som nye nøglekunder i forhold til selskabets dygtige medarbejdere, rutiner og referencer.

Ledelsen ønsker at styrke organiseringen generelt og projekt- og økonomistyringen specifikt. Det skal ske med henblik på at fastholde det høje kvalitetsniveau overfor kunderne og samtidig sikre at værdiskabelsen i udført arbejde tilflyder selskabet. Der forventes for 2018 et resultat før skat i niveauet 2-5 mio. kr.

Særlige risici

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

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

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabet har ingen produktionsfaciliteter eller lignende, og udfører arbejderne direkte på de enkelte byggepladser, som er af skiftende geografisk placering og omfang. Selskabets aktiviteter anses derfor for ikke i særligt omfanget belaste det eksterne miljø.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.513.929	20.694.417
Personaleomkostninger	2	(21.922.625)	(21.026.715)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(1.389.548)</u>	<u>(1.086.849)</u>
Driftsresultat		8.201.756	(1.419.147)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(76.445)	(534.866)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	28.147
Andre finansielle indtægter	4	66.277	45.173
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.188.118)</u>	<u>(1.141.058)</u>
Resultat før skat		7.003.470	(3.021.751)
Skat af årets resultat	6	<u>(1.566.798)</u>	<u>542.500</u>
Årets resultat	7	<u>5.436.672</u>	<u>(2.479.251)</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		9.902	25.566
Immaterielle anlægsaktiver	8	9.902	25.566
Grunde og bygninger		6.143.353	6.332.722
Produktionsanlæg og maskiner		5.228.779	4.402.812
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.801.323	1.906.110
Materielle anlægsaktiver	9	13.173.455	12.641.644
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		750.279	3.654.207
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		0	1.040.000
Finansielle anlægsaktiver	10	750.279	4.694.207
Anlægsaktiver		13.933.636	17.361.417
Fremstillede varer og handelsvarer		100.570	93.784
Varebeholdninger		100.570	93.784
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.867.310	14.245.106
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.107.787	17.176.886
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		67.471	343.434
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	67.471
Andre tilgodehavender		309.222	1.227.444
Tilgodehavende selskabsskat		0	256.000
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		58.487	50.079
Periodeafgrænsningsposter	12	187.343	157.952
Tilgodehavender		12.597.620	33.524.372
Likvide beholdninger		21.933.437	3.862.212
Omsætningsaktiver		34.631.627	37.480.368
Aktiver		48.565.263	54.841.785

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital	13	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	434.788
Overført overskud eller underskud		12.305.646	9.434.186
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	1.000.000
Egenkapital		17.805.646	13.368.974
Udskudt skat	14	1.957.000	1.694.000
Hensatte forpligtelser		1.957.000	1.694.000
Gæld til realkreditinstitutter		991.285	1.047.246
Finansielle leasingforpligtelser		3.603.983	2.578.235
Langfristede gældsforpligtelser	15	4.595.268	3.625.481
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	795.100	878.200
Bankgæld		1.000.938	3.776.935
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.097.567	3.985.635
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.388.690	23.161.329
Gæld til tilknyttede virksomheder		350.961	156.629
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		51.024	614.334
Skyldig selskabsskat		724.222	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		323.576	0
Anden gæld		6.475.271	3.580.268
Kortfristede gældsforpligtelser		24.207.349	36.153.330
Gældsforpligtelser		28.802.617	39.778.811
Passiver		48.565.263	54.841.785
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.500.000	434.788	9.434.186	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Årets resultat	0	(434.788)	2.871.460	3.000.000
Egenkapital ultimo	2.500.000	0	12.305.646	3.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				13.368.974
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				5.436.672
Egenkapital ultimo				17.805.646

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		8.201.756	(1.419.148)
Af- og nedskrivninger		1.389.548	1.086.850
Ændringer i arbejdskapital	16	11.496.766	(2.444.140)
Gevinst ved salg af anlægsaktiver		<u>(62.515)</u>	<u>(230.286)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.025.555	(3.006.724)
Modtagne finansielle indtægter		66.277	45.174
Betalte finansielle omkostninger		(1.188.118)	(1.141.058)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>33.667</u>
Pengestrømme vedrørende drift		19.903.714	(4.068.941)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		890.000	230.286
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.733.179)	(3.123.345)
Modtagne udbytter		<u>2.900.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.056.821	(2.893.059)
Afdrag på lån mv.		(55.161)	(53.531)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.973.400	2.235.581
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.031.552)	(440.429)
Udbetalt udbytte		<u>(1.000.000)</u>	<u>(1.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(113.313)	741.621
Ændring i likvider		20.847.222	(6.220.379)
Likvider primo		<u>85.277</u>	<u>6.305.656</u>
Likvider ultimo		20.932.499	85.277
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		21.933.437	3.862.212
Kortfristet gæld til banker		<u>(1.000.938)</u>	<u>(3.776.935)</u>
Likvider ultimo		20.932.499	85.277

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på en stadevurdering af de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af eventuelle tvister. Vurderingen af projekternes stade og økonomi, herunder tvister, foretages individuelt pr. projekt i samarbejde mellem direktionen og projektledelsen. Vurderingen af tvister vedrørende ekstraarbejder og tidsfristforlængelser mv. foretages med udgangspunkt i forholdenes karakter, kendskab til bygherre og forhandlingsstadiet mv.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, som ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurderingen af tvister ændre sig i takt med sagernes fremdrift.

Det faktiske resultat af de foretagne skøn kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.576.154	18.789.220
Pensioner	1.606.557	1.479.834
Andre omkostninger til social sikring	508.760	554.067
Andre personaleomkostninger	231.154	203.594
	21.922.625	21.026.715
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	43
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	879.724	839.229
	879.724	839.229

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	15.664	17.245
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>1.373.884</u>	<u>1.069.604</u>
	<u>1.389.548</u>	<u>1.086.849</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	4.850
Øvrige finansielle indtægter	<u>66.277</u>	<u>40.323</u>
	<u>66.277</u>	<u>45.173</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	46.516	6.103
Renteomkostninger i øvrigt	154.395	67.515
Øvrige finansielle omkostninger	<u>987.207</u>	<u>1.067.440</u>
	<u>1.188.118</u>	<u>1.141.058</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.303.798	0
Ændring af udskudt skat	<u>263.000</u>	<u>(542.500)</u>
	<u>1.566.798</u>	<u>(542.500)</u>
	2017	2016
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	1.000.000
Overført resultat	<u>2.436.672</u>	<u>(3.479.251)</u>
	<u>5.436.672</u>	<u>(2.479.251)</u>

Noter

			Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			616.640
Kostpris ultimo			616.640
Af- og nedskrivninger primo			(591.074)
Årets afskrivninger			(15.664)
Af- og nedskrivninger ultimo			(606.738)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			9.902
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.577.040	16.667.363	8.570.059
Tilgange	0	1.970.000	763.179
Afgange	0	(1.798.430)	(792.299)
Kostpris ultimo	8.577.040	16.838.933	8.540.939
Af- og nedskrivninger primo	(2.244.318)	(12.264.551)	(6.663.949)
Årets afskrivninger	(189.369)	(836.962)	(347.553)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.491.359	271.886
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.433.687)	(11.610.154)	(6.739.616)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.143.353	5.228.779	1.801.323
Ikke-ejede aktiver	-	4.176.823	1.530.691

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.169.419	50.000	1.040.000
Overførsler	52.500	(52.500)	0
Tilgange	0	2.500	0
Afgange	0	0	(1.040.000)
Kostpris ultimo	3.221.919	0	0
Opskrivninger primo	484.788	(50.000)	0
Overførsler	(50.000)	50.000	0
Andel af årets resultat	(6.428)	0	0
Udbytte	(2.900.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	(2.471.640)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	750.279	0	0

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
HME Bolig A/S	Vesthimmerlands	A/S	100,0
D.K. Development ApS	Vesthimmerlands	ApS	100,0
Green Water Solutions ApS	Vesthimmerlands	ApS	100,0

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 54.070 t.kr., og acontofaktureringerne 55.060 t.kr., netto (990) t.kr. Beløbet er indregnet som hhv. igangværende arbejder for fremmed regning under aktiverne med 2.108 t.kr. og som modtagne forudbetalinger fra kunder under passiverne med 3.098 t.kr.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger betalt i regnskabsåret, vedrørende 2018.

Noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
13. Virksomhedskapital			
Aktier	12	100000	1.200.000
Aktier	9	10000	90.000
Aktier	2	20000	40.000
Aktier	7	60000	420.000
Aktier	2	120000	240.000
Aktier	510	1000	510.000
	542		2.500.000

	2017 kr.	2016 kr.
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.000	5.700
Materielle anlægsaktiver	893.000	811.300
Tilgodehavender	1.062.000	3.704.500
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(2.827.500)
	1.957.000	1.694.000

Bevægelser i året

Primo	1.694.000
Indregnet i resultatopgørelsen	263.000
Ultimo	1.957.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	56.800	56.000	991.285	746.000
Finansielle leasingforpligtelser	738.300	822.200	3.603.983	1.136.600
	795.100	878.200	4.595.268	1.882.600

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.786)	16.725
Ændring i tilgodehavender	6.200.157	(50.911)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.877.636)	4.385.011
Andre ændringer	14.181.031	(6.794.965)
	11.496.766	(2.444.140)

	2017	2016
	kr.	kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	295.200	13.400

18. Eventualforpligtelser

Selskabet er involveret i følgende retslige tvister:

Selskabet har anlagt ankesag med påstand om afvisning af krav på betaling af 754 t.kr. + renter og sagsomkostninger for ydelser, som selskabet ikke anerkender at have bestilt. Selskabets ledelse forventer i vidt omfang at få medhold i sin afvisning af kravet. Denne vurdering understøttes ligeledes af selskabets advokat.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 4 mio. kr. i ejendom, ejerpantebrev nom. 3 mio.kr. i goodwill, samt virksomhedspant nom. 15 mio. kr. i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, driftsinventar og materiel, goodwill samt lagerbeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.143 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender, driftsinventar mv. udgør 17.333 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for byggegarantier stillet sikkerhed med pant i likvide beholdninger. Sikkerhedsstillelsen udgør 3,8 mio. kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet har endvidere stillet aktiekapital i datterselskab nom. 500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld.

Noter

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S som følge af deres ejerskab:

Knud V. Kristensen Holding ApS, Vesthimmerland
Carl Pedersen Holding ApS, Vesthimmerland
Kai Salomonsen Holding ApS, Vesthimmerland
Anders Andersen Hornum Holding ApS, Vesthimmerland
Mads Madsen Hornum Holding ApS, Vesthimmerland

21. Transaktioner med nærtstående parter

I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for 2017, da dette ikke vil afvige væsentligt fra moderselskabets årsregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv. Endvidere indregnes hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software. Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Software (scrapværdi 9.900 kr.)	3 år
---------------------------------	------

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger (scrapværdi 540 t.kr.)	33 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner (scrapværdi 1.356 t.kr.)	5 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (scrapværdi 606 t.kr.)	5 - 7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.