

Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S

Evaholmvej 24
9600 Aars
CVR-nr. 25099796

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.06.2017

Dirigent

Navn: Knud Vældgaard Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 25099796

Hjemsted: Vesthimmerland

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 for Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hornum, den 12.06.2017

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 koncernregnskabet og årsregnskabet for Hornum Murer- og Entreprenørforretning Knud Kristensen A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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. 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 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 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.

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.

Aars, den 12.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor

Chris Bay Bindslev
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.860	30.021	32.508	38.262	38.854
Driftsresultat	(784)	6.661	8.579	5.087	(3.919)
Resultat af finansielle poster	(2.394)	(1.852)	(1.780)	(2.203)	(5.567)
Årets resultat	(2.479)	3.674	5.180	1.885	(6.820)
Samlede aktiver	54.449	89.253	78.084	89.262	85.962
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.206	1.304	1.659	1.773	130
Egenkapital inkl. minoriteter	13.369	16.848	14.175	8.994	7.109
Nettorentebærende gæld	440	37.693	40.101	56.980	55.984
Nøgletal					
Finansiell gearing	0,0	2,2	2,8	6,3	7,9
Egenkapitalens forrentning (%)	(16,4)	23,7	44,7	23,4	(57,9)
Soliditetsgrad (%)	24,6	18,9	18,2	10,1	8,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 2016 har været lavere end det for 2015. Der har i året været gennemført en lang række projekter med tilfredsstillende resultat, men enkelte større projekter med lav rentabilitet har bevirket at indtjeningen har været mindre tilfredsstillende. Årets resultat udgør således et underskud på 2.479 t.kr., hvilket ikke lever op til de forventninger ledelsen havde til året.

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 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. Det er ledelsens vurdering, at indregningen og målingen af igangværende arbejder pr. 31.12.2016 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 fortsat 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. Det er ledelsens forventning, at dette fokus vil forbedre indtjeningen i selskabet i 2017 og frem. Resultatet for 2017 forventes at blive i niveauet 2-5 mio. kr.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

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

Finansielle risici

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

Miljømæssige forhold

Selskabet 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.860.409	30.020.958
Personaleomkostninger	2	(21.174.746)	(22.106.717)
Af- og nedskrivninger	3	(1.086.850)	(1.253.214)
Andre driftsomkostninger		(383.153)	0
Driftsresultat		(784.340)	6.661.027
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		28.147	(208.004)
Andre finansielle indtægter		40.323	18.630
Andre finansielle omkostninger		(2.462.000)	(1.662.196)
Resultat før skat		(3.177.870)	4.809.457
Skat af årets resultat	4	698.619	(1.135.903)
Årets resultat	5	(2.479.251)	3.673.554

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		25.566	42.810
Immaterielle anlægsaktiver	6	25.566	42.810
Grunde og bygninger		6.332.722	54.426.531
Produktionsanlæg og maskiner		4.402.812	2.719.036
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.906.110	1.346.776
Materielle anlægsaktiver	7	12.641.644	58.492.343
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		1.040.000	2.000.000
Finansielle anlægsaktiver	8	1.040.000	2.000.000
Anlægsaktiver		13.707.210	60.535.153
Fremstillede varer og handelsvarer		93.784	110.509
Varebeholdninger		93.784	110.509
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.245.106	11.562.758
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	17.176.886	6.310.132
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		117.550	108.221
Andre tilgodehavender		1.227.444	3.018.232
Tilgodehavende selskabsskat		256.000	42.000
Periodeafgrænsningsposter	11	157.952	181.145
Tilgodehavender		33.180.938	21.222.488
Likvide beholdninger		7.466.962	7.385.081
Omsætningsaktiver		40.741.684	28.718.078
Aktiver		54.448.894	89.253.231

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført overskud eller underskud		9.868.974	13.348.225
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		13.368.974	16.848.225
Udskudt skat	12	1.396.400	2.095.019
Hensatte forpligtelser		1.396.400	2.095.019
Gæld til realkreditinstitutter		1.047.246	36.304.735
Finansielle leasingforpligtelser		2.578.235	1.164.883
Anden gæld		0	3.730.519
Langfristede gældsforpligtelser	13	3.625.481	41.200.137
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	878.200	2.177.270
Bankgæld		3.776.935	2.647.488
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.985.635	613.846
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.161.329	20.189.487
Anden gæld		4.255.940	3.481.759
Kortfristede gældsforpligtelser		36.058.039	29.109.850
Gældsforpligtelser		39.683.520	70.309.987
Passiver		54.448.894	89.253.231
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.500.000	13.348.225	1.000.000	16.848.225
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	(3.479.251)	1.000.000	(2.479.251)
Egenkapital ultimo	2.500.000	9.868.974	1.000.000	13.368.974

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		(784.340)	6.661.027
Af- og nedskrivninger		1.086.850	1.253.214
Ændringer i arbejdskapital	14	(3.621.766)	(1.619.020)
Øvrige reguleringer		152.867	(133.017)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.166.389)	6.162.204
Modtagne finansielle indtægter		40.323	13.661
Betalte finansielle omkostninger		(2.462.003)	(1.662.196)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(214.000)	(1.332.100)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.802.069)	3.181.569
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.205.557)	(1.304.406)
Salg af materielle anlægsaktiver		47.833.786	133.017
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	14.969
Pengestrømme vedrørende investeringer		44.628.229	(1.156.420)
Afdrag på lån mv.		(38.873.726)	(2.158.035)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(39.873.726)	(3.158.035)
Ændring i likvider		(1.047.566)	(1.132.886)
Likvider primo		4.737.593	5.870.479
Likvider ultimo		3.690.027	4.737.593
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.466.962	7.385.081
Kortfristet gæld til banker		(3.776.935)	(2.647.488)
Likvider ultimo		3.690.027	4.737.593

Koncernens 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.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.937.251	19.806.573
Pensioner	1.479.834	1.564.528
Andre omkostninger til social sikring	554.067	486.972
Andre personaleomkostninger	203.594	248.644
	21.174.746	22.106.717
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	48
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	839.229	755.136
	839.229	755.136
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.245	17.245
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.069.605	1.235.969
	1.086.850	1.253.214

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(698.619)	1.135.903
	(698.619)	1.135.903
	2016 kr.	2015 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	(3.479.251)	2.673.554
	(2.479.251)	3.673.554
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		616.640
Kostpris ultimo		616.640
Af- og nedskrivninger primo		(573.829)
Årets afskrivninger		(17.245)
Af- og nedskrivninger ultimo		(591.074)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.566

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	56.815.946	15.263.863	7.691.214
Tilgange	82.212	2.244.500	878.845
Afgange	(48.321.118)	(841.000)	0
Kostpris ultimo	8.577.040	16.667.363	8.570.059
Af- og nedskrivninger primo	(2.389.414)	(12.544.826)	(6.344.438)
Årets afskrivninger	(189.369)	(560.725)	(319.511)
Tilbageførsel ved afgang	334.465	841.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.244.318)	(12.264.551)	(6.663.949)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.332.722	4.402.812	1.906.110
Ikke ejede aktiver	-	2.757.969	1.588.327
		Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		50.000	2.000.000
Afgange		0	(960.000)
Kostpris ultimo		50.000	1.040.000
Opskrivninger primo		(50.000)	0
Opskrivninger ultimo		(50.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0	1.040.000
Andre tilgodehavender indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser som forfalder til betaling efter mere end 1 år.			
		Hjemsted	Ejerandel %
9. Associerede virksomheder			
Green Water Solutions ApS		Vesthimmerland	50,0

Koncernens noter

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 251.359 t.kr., og acountofaktureringerne 238.168 t.kr., netto 13.191 t.kr. Beløbet er indregnet som hhv. igangværende arbejder for fremmed regning under aktiverne med 17.117 t.kr. og som modtagne forudbetalinger fra kunder under passiverne med 3.986 t.kr.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger betalt i regnskabsåret, vedrørende 2017.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	5.700	9.400
Materielle anlægsaktiver	811.300	697.419
Tilgodehavender	3.704.500	2.375.400
Gældsforpligtelser	0	(215.900)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.125.100)	(771.300)
	<u>1.396.400</u>	<u>2.095.019</u>
Bevægelser i året		
Primo	2.095.019	
Indregnet i resultatopgørelsen	(698.619)	
Ultimo	<u>1.396.400</u>	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	56.000	616.558	1.047.246	810.100
Finansielle leasingforpligtelser	822.200	440.400	2.578.235	759.600
Gæld til associerede virksomheder	0	0	0	0
Anden gæld	0	1.120.312	0	0
	<u>878.200</u>	<u>2.177.270</u>	<u>3.625.481</u>	<u>1.569.700</u>

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	16.725	(90)
Ændring i tilgodehavender	(10.756.303)	(11.557.061)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.117.812	9.938.131
	(3.621.766)	(1.619.020)

	2016 kr.	2015 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.400	93.300

16. Eventualforpligtelser

Koncernen er involveret i følgende retslige tvister:

I en større entreprise er der retslig tvist omkring bygherres anerkendelse og betaling af såvel kontraktuelle som foretagne ekstraarbejder, samt selskabets krav om erstatning for forsinkelse. Selskabets krav udgør ca. 30 mio. kr., hvoraf alene ca. 3 mio. kr. er faktureret pr. 31.12.2016. Bygherre har omvendt rejst et dagbodskrav mod selskabet, ligeledes i størrelsesordenen 30 mio. kr. Selskabets ledelse forventer i stort omfang at få medhold i sine krav, og anlægger samtidig den vurdering at bygherres dagsbodskrav er uberettiget. Denne holdning er understøttet af selskabets advokat. For så vidt angår ekstraarbejderne er der i stort omfang tale om underleverandørarbejder, hvorfor selskabets ledelse vurderer, at man vil kunne foretage modregning over disse underleverandører, hvis bygherre skulle få delvist medhold i sine indsigelser mod ekstraarbejderne. En underleverandør har i samme sag anlagt voldgiftssag mod selskabet med påstand om betaling af 4,4 mio. kr., primært for udførte ekstraarbejder. Denne sag hænger sammen med selskabets tvist med bygherre.

I forbindelse med en brand på en af selskabets entrepriser blev der i foråret 2016 varslet diverse erstatningskrav mod selskabet. Selskabets ledelse har i samråd med selskabets advokat vurderet, at de varslede erstatningskrav er uberettigede og ikke vil føre til et egentligt erstatningskrav. Denne sag er uændret i forhold til redegørelsen i årsrapporten for 2015.

Der er anlagt sag mod selskabet med påstand om betaling af 754 t.kr. 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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er endvidere deponeret ejerpantebrev nom. 4 mio. kr. med sikkerhed i ejendom.

Koncernens noter

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.333 t.kr.

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender, driftsinventar mv. udgør 23.580 t.kr.

Moderselskabet har kautioneret for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Pengeinstitutgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

Moderselskabet har til sikkerhed for byggegarantier stillet sikkerhed med pant i likvide beholdninger. Sikkerhedsstillelsen udgør 3,7 mio. kr. pr. 31.12.2016

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
HME Bolig A/S	Vesthimmerland	A/S	100,0
D.K. Development ApS	Vesthimmerland	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		20.694.417	28.186.122
Personaleomkostninger	2	(21.026.715)	(21.933.863)
Af- og nedskrivninger	3	(1.086.850)	(1.124.741)
Driftsresultat		(1.419.148)	5.127.518
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(534.866)	716.186
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		28.147	(208.004)
Andre finansielle indtægter		45.173	18.598
Andre finansielle omkostninger	4	(1.141.057)	(1.063.611)
Resultat før skat		(3.021.751)	4.590.687
Skat af årets resultat	5	542.500	(917.133)
Årets resultat	6	(2.479.251)	3.673.554

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		25.566	42.811
Immaterielle anlægsaktiver	7	25.566	42.811
Grunde og bygninger		6.332.722	6.522.091
Produktionsanlæg og maskiner		4.402.812	2.719.037
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.906.110	1.346.776
Materielle anlægsaktiver	8	12.641.644	10.587.904
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.654.207	4.189.073
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		1.040.000	2.000.000
Finansielle anlægsaktiver	9	4.694.207	6.189.073
Anlægsaktiver		17.361.417	16.819.788
Fremstillede varer og handelsvarer		93.784	110.509
Varebeholdninger		93.784	110.509
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.245.106	11.562.758
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	17.176.886	7.010.132
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		343.434	218.948
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		117.550	108.221
Andre tilgodehavender		1.227.444	2.983.280
Tilgodehavende selskabsskat		256.000	289.667
Periodeafgrænsningsposter	11	157.952	181.142
Tilgodehavender		33.524.372	22.354.148
Likvide beholdninger		3.862.212	7.305.656
Omsætningsaktiver		37.480.368	29.770.313
Aktiver		54.841.785	46.590.101

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital	12	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		434.788	969.654
Overført overskud eller underskud		9.434.186	12.378.571
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		13.368.974	16.848.225
Udskudt skat	13	1.694.000	2.236.500
Hensatte forpligtelser		1.694.000	2.236.500
Gæld til realkreditinstitutter		1.047.246	1.113.977
Finansielle leasingforpligtelser		2.578.235	1.164.883
Langfristede gældsforpligtelser	14	3.625.481	2.278.860
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	878.200	483.200
Bankgæld		3.776.935	1.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.985.635	613.846
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.161.329	20.189.487
Gæld til tilknyttede virksomheder		156.629	158.550
Anden gæld		4.194.602	2.781.433
Kortfristede gældsforpligtelser		36.153.330	25.226.516
Gældsforpligtelser		39.778.811	27.505.376
Passiver		54.841.785	46.590.101
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital 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	969.654	12.378.571	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Årets resultat	0	(534.866)	(2.944.385)	1.000.000
Egenkapital ultimo	2.500.000	434.788	9.434.186	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.848.225
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				(2.479.251)
Egenkapital ultimo				13.368.974

Modervirksomhedens 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.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.789.220	19.633.719
Pensioner	1.479.834	1.564.528
Andre omkostninger til social sikring	554.067	486.972
Andre personaleomkostninger	203.594	248.644
	21.026.715	21.933.863
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	43	48
	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 kr.
Samlet for ledelseskategorier	839.229	755.136
	839.229	755.136
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.245	17.245
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.069.605	1.107.496
	1.086.850	1.124.741

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	6.103	7.426
Renteomkostninger i øvrigt	67.514	132.692
Øvrige finansielle omkostninger	1.067.440	923.493
	1.141.057	1.063.611
	2016 kr.	2015 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(247.667)
Ændring af udskudt skat	(542.500)	1.164.800
	(542.500)	917.133
	2016 kr.	2015 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(534.866)	716.186
Overført resultat	(2.944.385)	1.957.368
	(2.479.251)	3.673.554
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		616.640
Kostpris ultimo		616.640
Af- og nedskrivninger primo		(573.829)
Årets afskrivninger		(17.245)
Af- og nedskrivninger ultimo		(591.074)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.566

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	8.577.040	15.263.863	7.691.214
Tilgange	0	2.244.500	878.845
Afgange	0	(841.000)	0
Kostpris ultimo	8.577.040	16.667.363	8.570.059
Af- og nedskrivninger primo	(2.054.949)	(12.544.826)	(6.344.438)
Årets afskrivninger	(189.369)	(560.725)	(319.511)
Tilbageførsel ved afgange	0	841.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.244.318)	(12.264.551)	(6.663.949)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.332.722	4.402.812	1.906.110
Ikke ejede aktiver	-	2.757.969	1.588.327
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.169.419	50.000	2.000.000
Afgange	0	0	(960.000)
Kostpris ultimo	3.169.419	50.000	1.040.000
Opskrivninger primo	1.019.654	(50.000)	0
Andel af årets resultat	(534.866)	0	0
Opskrivninger ultimo	484.788	(50.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.654.207	0	1.040.000

Andre tilgodehavender indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser som forfalder til betaling efter mere end 1 år.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Green Water Solutions ApS	Vesthimmerland	ApS	50,0

Modervirksomhedens noter

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder for fremmed regning udgør 251.359 t.kr., og acountofaktureringerne 238.168 t.kr., netto 13.191 t.kr. Beløbet er indregnet som hhv. igangværende arbejder for fremmed regning under aktiverne med 17.117 t.kr. og som modtagne forudbetalinger fra kunder under passiverne med 3.986 t.kr.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger betalt i regnskabsåret, vedrørende 2017.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
12. 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
	<u>542</u>		<u>2.500.000</u>
		<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
13. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		5.700	9.400
Materielle anlægsaktiver		811.300	623.000
Tilgodehavender		3.704.500	2.375.400
Gældsforpligtelser		(2.827.500)	(771.300)
		<u>1.694.000</u>	<u>2.236.500</u>
Bevægelser i året			
Primo		2.236.500	
Indregnet i resultatopgørelsen		(542.500)	
Ultimo		<u>1.694.000</u>	

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	56.000	42.800	1.047.246	810.100
Finansielle leasingforpligtelser	822.200	440.400	2.578.235	759.600
	878.200	483.200	3.625.481	1.569.700

	2016 kr.	2015 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	13.400	93.300

16. Eventualforpligtelser Selskabet er involveret i følgende retslige tvister:

I en større entreprise er der retslig tvist omkring bygherres anerkendelse og betaling af såvel kontraktuelle som foretagne ekstraarbejder, samt selskabets krav om erstatning for forsinkelse. Selskabets krav udgør ca. 30 mio. kr., hvoraf alene ca. 3 mio. kr. er faktureret pr. 31.12.2016. Bygherre har omvendt rejst et dagbodskrav mod selskabet, ligeledes i størrelsesordenen 30 mio. kr. Selskabets ledelse forventer i stort omfang at få medhold i sine krav, og anlægger samtidig den vurdering at bygherres dagsbodskrav er uberettiget. Denne holdning er understøttet af selskabets advokat. For så vidt angår ekstraarbejderne er der i stort omfang tale om underleverandørarbejder, hvorfor selskabets ledelse vurderer, at man vil kunne foretage modregning over disse underleverandører, hvis bygherre skulle få delvist medhold i sine indsigelser mod ekstraarbejderne. En underleverandør har i samme sag anlagt voldgiftssag mod selskabet med påstand om betaling af 4,4 mio. kr., primært for udførte ekstraarbejder. Denne sag hænger sammen med selskabets tvist med bygherre.

I forbindelse med en brand på en af selskabets entrepriser blev der i foråret 2016 varslet diverse erstatningskrav mod selskabet. Selskabets ledelse har i samråd med selskabets advokat vurderet, at de varslede erstatningskrav er uberettigede og ikke vil føre til et egentligt erstatningskrav. Denne sag er uændret i forhold til redegørelsen i årsrapporten for 2015.

Der er anlagt sag mod selskabet med påstand om betaling af 754 t.kr. 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.

Modervirksomhedens noter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

17. 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 6.333 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender, driftsinventar mv. udgør 23.580 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for byggegarantier stillet sikkerhed med pant i likvide beholdninger. Sikkerhedsstillelsen udgør 3,7 mio. kr. pr. 31.12.2016

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

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut og realkreditinstitut. Pengeinstitutgæld og realkreditgæld i den tilknyttede virksomhed udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

Selskabet har kautioneret for associeret virksomheds gæld til pengeinstitut. Pengeinstitutgæld i associeret virksomhed udgør 0 kr. pr. 31.12.2016.

18. 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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

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 salgsværdien 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.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger og omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kravene for indregning i balancen. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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 eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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

3 år

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 1.267 t.kr.)	5 - 7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (scrapværdi 708 t.kr.)	5 - 7 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris 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 en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

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.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med salg af virksomheder, finansielle anlægsaktiver samt køb, 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.