

SMAN Holding ApS

Ellebækvej 35
2820 Gentofte
CVR-nr. 27475183

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.07.2020

Dirigent

Navn: Svend Pedersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	12
Koncernens balance pr. 31.12.2019	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SMAN Holding ApS
Ellebækvej 35
2820 Gentofte

CVR-nr.: 27475183
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Svend Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for SMAN Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 28.07.2020

Direktion

Svend Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SMAN Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SMAN Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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, fortager 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.

København, den 28.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	803.590	606.089	688.299	690.181	530.288
Bruttoresultat	100.483	79.949	76.016	85.543	66.137
Driftsresultat	29.171	17.900	20.626	30.904	14.582
Resultat af finansielle poster	1.950	590	962	1.237	1.366
Resultat før skat	31.122	18.489	21.589	32.141	15.948
Årets resultat	23.795	14.481	16.597	26.121	12.888
Samlede aktiver	309.574	265.244	202.293	216.793	167.697
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.542	2.322	8.343	4.267	5.162
Egenkapital inkl. minoriteter	114.047	92.701	83.820	72.623	50.275
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	234	217	218	202	208
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	12,5	13,2	11,0	12,4	12,5
Egenkapitalens forrentning (%)	23,0	16,4	21,2	42,5	32,9
Soliditetsgrad (%)	36,8	34,9	41,4	33,5	30,0
Nettoomsætning pr. medarbejder	3.434,1	2.793,0	3.157,3	3.416,7	2.549,5
Overskudsgrad	3,9	3,1	3,1	4,7	3,0

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige 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.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Nettoomsætning pr. medarbejder}}$	Virksomhedens produktivitet
Overskudsgrad	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at eje kapitalandele samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet er at udføre entreprenørvirksomhed med fokus på markedet øst for Storebælt.

Koncernen har to hovedområder:

- Entrepriser: Opførelse af nybyggeri i total- og hovedentrepriser inden for bolig- og erhvervsbyggeri, samt offentligt byggeri. Sejer Meldgaard er en selvstændig afdeling, der udfører anlægs-, jord- og betonarbejder.
- Enfamiliehuse: Opførelse af enfamiliehuse i højeste kvalitet, hvor arkitekturen tilpasses kundernes ønsker. I 2018 blev der investeret i grundarealer til opførelse og udvikling af enfamiliehuse, hvilket har bidraget til omsætningen i 2019.

Koncernen har egne håndværkere inden for flere fagområder.

Koncernen arbejder systematisk med at udvikle virksomhedens forretningsystemer og arbejdsprocesser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 viser et resultat før skat på 31.122 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 viser en egenkapital på 114.047 t.kr. Den realiserede omsætning er på et rekord højt niveau for koncernen.

Koncernens ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat i 2020. Koncernens ordrebeholdning underbygger forventningen. Der forventes en omsætning i 2020 på niveau med 2019.

Særlige risici

Koncernen har sædvanlige forretningsmæssige og finansielle risici for branchen, men har ikke påtaget sig usædvanlige risici.

Strategi

Strategiplan 2021 blev udarbejdet i løbet af 2017. I 2019 har det strategiske arbejde specielt haft fokus på at udvikle konkrete handlingsplaner med afsæt i strategiplanen for at løse strategiske udfordringer.

Ledelsesberetning

Det er koncernens mission at realisere kundens behov for byggeri i en effektiv proces, hvor byggeriet udføres i højeste håndværksmæssige kvalitet.

Målet for overskudsgraden er 5 %.

Der forventes i 2020 et fortsat stærkt konkurrencepræget marked. Koncernen har gennem 2019 og ved indgangen til 2020 haft tilbudsmuligheder på et tilfredsstillende niveau.

En integreret del af koncernens strategi har altid været et skarpt fokus på parametrene: Kundetilfredshed, tid, mangler ved aflevering og arbejdsmiljø. Det fortsatte mål er at være blandt de bedste i branchen på alle parametre, hvilket er fastholdt i 2019.

Videnressourcer

Koncernens produktion og processer er baseret på mangeårige erfaringer inden for opførelse, ombygning og renovering af byggerier i hoved- og totalentrepriser. Derudover opførelse af arkitekttegnede enfamiliehuse.

I koncernen vil vi være på forkant med markedet, så vi kan tilbyde de kompetencer, som projekterne kræver fra idé til brug. Det gør vi blandt andet ud fra en kompetencepulje baseret på medarbejdernes erfaringer. Samtidig med tilegnelsen af nye erfaringer på de enkelte projekter, tilbyder koncernen efteruddannelse efter ønske og behov og sikrer en sammensætning af medarbejdere på projekterne, der både støtter og selvstændiggør den enkelte medarbejder. Derudover er der fokus på sammensætningen af en effektiv organisation, hvor beslutningsvejene er korte og dialog og koordinering sker i forhold til tid, økonomi, processer og procedurer.

Det er et mål løbende at udvikle kompetencer, så de opfylder kundernes behov.

Medarbejdere

Medarbejderne i koncernen omfatter en funktionær- og håndværkergruppe. Medarbejderne i funktionærgruppen har en uddannelsesmæssige baggrund inden for primært byggeri såsom: Ingeniør, bygningskonstruktør, arkitekt, samt en administrativ gruppe med blandede uddannelsesbaggrunde - både korte og længerevarende uddannelser.

I koncernen har vi egne håndværkere, og udfører så meget som muligt i egenproduktion inden for vores faggrupper: Murer, tømrer/snedker, beton/anlæg/kloak og VVS.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens sociale profil understøttes hovedsageligt af aktiviteter inden for arbejdsmiljø- og uddannelsesområdet.

Arbejdsmiljø

Det overordnede fokus tager udgangspunkt i, at det skal være sikkert at gå på arbejde. Der skal sikres ordentlige arbejdsforhold på alle koncernens byggepladser. Et godt arbejdsmiljø er en af vores formulerede

Ledelsesberetning

værdier og et område, som vi arbejder aktivt på at forbedre. Koncernen evaluerer årligt arbejdsmiljøarbejdet og opstiller nye udfordrende mål og målsætninger for arbejdsmiljøet i virksomheden.

Koncernen fokuserer på et sundt og sikkert fysisk og psykisk arbejdsmiljø for alle medarbejdere og vores fagentreprenører på byggepladserne. Som en erklæring valgte HHM A/S i 2007 at blive arbejdsmiljøcertificeret efter OHSAS18001. I 2019 blev HHM recertificeret efter ISO 45001. Certifikatet vedligeholdes med en årlig audit af DNV-GL.

Koncernens målsætning er at opnå en ulykkesfrekvens på 0. I 2019 var ulykkesfrekvensen 12,8 (ulykker per én million arbejdstimer)

I 2018 lød ulykkesfrekvensen på 16,8 ulykker per én million arbejdstimer, hvilket også var en forbedring fra 2017 på 1,8. Gennem investerede ressourcer, kontinuerlig uddannelse af medarbejdere, samt hyppige mønsterrunder, er det et mål i 2020, at reducere ulykkesfrekvensen.

Koncernen gennemførte i 2019 en trivselsundersøgelse blandt alle selskabets medarbejdere. Undersøgelsen fokuserede på områderne: Omdømme, ledelse, samarbejde, arbejdsmiljø, arbejdsforhold, jobindhold, løn og ansættelsesforhold samt læring og udvikling. Resultaterne blev opdelt i to områder for trivslen: Arbejdsglæde og loyalitet. I begge områder ligger koncernen over gennemsnittet i forhold til andre danske virksomheder. Det har været fokus at inddrage alle medarbejdere i evalueringen af resultaterne. Dette er sket på workshops. Områder, hvor resultaterne lå under det ønskede, har været i fokus for udarbejdelse af løsninger og handlingsplaner. Dette arbejde har været fundament for årets arbejde med medarbejdertrivsel og vil fortsat have fokus i 2020.

Koncernen vil fremadrettet arbejde på at fastholde det gode resultat samt udvikle de områder, hvor trivselsundersøgelsen viste, at virksomheden kan forbedre trivslen. Trivselsundersøgelsen gennemføres igen i 2021.

Det er ledelsens opfattelse, at både det fysiske og psykiske arbejdsmiljø er tilfredsstillende. Koncernen har en nedskrevet og implementeret arbejdsmiljøpolitik, der er offentlig tilgængelig på www.hhm.dk.

Menneskerettigheder

Koncernens værdier hviler på et solidt etisk fundament, som bidrager til, at koncernens agerer socialt ansvarligt og respekterer menneskerettigheder. Derfor har koncernen indtil videre valgt ikke at nedskrive en særskilt politik på dette område.

Uddannelse

Som tidligere år er der i 2019 anvendt ressourcer på, at funktionærerne har deltaget i opfølgning og udvikling indenfor anerkendende kommunikation. Primo 2019 blev et længere kursusforløb igangsat, hvor alle medarbejdere blev uddannet i Situationsbestemt Ledelse og DiSC. Alle funktionærer har fået udarbejdet en personlig DiSC profil, og alle nyansatte har ligeledes fået udarbejdet en profil i forbindelse med deres ansættelse. Samarbejde er en formuleret værdi i koncernen, hvilket kursusforløbet skal underbygge i relation til at opretholde et sundt psykisk arbejdsmiljø i hele virksomheden.

Ledelsesberetning

Derudover er der gennemført en lang række individuelle uddannelses tiltag. Det er koncernens vision, at beskæftige de bedste ledere og medarbejdere og stræbe efter at blive opfattet som en veldrevet virksomhed, der bygger på godt håndværk, god ledelse, godt arbejdsmiljø, godt omdømme og gode resultater.

Koncernen anvender løbende ressourcer på at uddanne medarbejdere og lærlinge. HHM A/S har 12-15 lærlinge under uddannelse. Dertil kommer 5-8 praktikanter fra bygningskonstruktør- og ingeniøruddannelserne hvert år.

I koncernen tager vi udgangspunkt i ligestilling, hvilket betyder at alle har samme rettigheder og muligheder. Vi ønsker diversitet i medarbejderstaben både hvad angår uddannelsesbaggrunde, etnicitet og køn. Vi ønsker at afspejle befolknings sammensætningen. I ansættelses henseende skelnes der ikke i baggrunde, men alene ud fra kompetencer og kvalifikationer.

Det er koncernens mål at bidrage til de ansattes trivsel, samt at løfte et samfundsansvar, dertil har 6 medarbejdere for eksempel været ansat under et § 56 fastholdelsesforløb i 2019.

Koncernen har i 2019 ansat adskillige nyuddannede. Endvidere har HHM A/S løbende praktikanter både med anden etnisk baggrund end dansk, kvindelige og mandlige studerende fra DTU og KEA.

En kvindelig lærling har været ansat i 2019. Koncernen ønsker også diversitet blandt lærlingene men anerkender, at udbuddet af kvindelige lærlinge er begrænset. Derfor har vores kvindelig lærling også været en del af Dansk Byggeris projekt "Boss Ladies", der har til formål at stimulere piger og unge kvinders interesse for at søge bygge-, anlægs- og installationsbrancherne. Koncernen har endvidere, i samarbejde med vores kvindelig lærling, været i både lokale- og brancheaviser for at gøre opmærksom på, at HHM A/S ønsker at fremme ansættelse af kvindelige lærlinge. Koncernen tror på, at fremtidig diversitet i medarbejderstaben bl.a. skabes ved at holde fokus på lærlingestaben.

Miljø- og klimapåvirkning

Koncernen arbejder bevidst i byggeprocessen med at reducere miljø- og klimabelastningen og tager udgangspunkt i adgangen til ressourcer samt forbrugernes efterspørgsel. I alle byggeriets faser sker der en påvirkning af miljøet, og vi arbejder i alle projekter på fra start til slut at reducere miljøpåvirkningen.

I 2019 startede koncernen en ny strategi omkring bæredygtig adfærd. Strategien tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål, som skal danne fundament for virksomheds arbejde med bæredygtighed. Det er HHM A/S' vision at uddanne medarbejdere, og skabe større forståelse for bæredygtig adfærd i 2020 simultant med, at der skal udarbejdes en handlingsplan med konkrete tiltag for bæredygtighed.

Bekæmpelse af korrupsion

I koncernen forpligter vi os til altid at optræde professionelt, ærligt og etisk i forhold til vores forretningsaktiviteter og relationer. Vi tager afstand fra enhver form for korrupsion såsom bestikkelse, afpresning og facility payments, og vi støtter aktivt op om andres antikorrupsions-bestræbelser.

Ledelsesberetning

Arbejdskraft

Fagentreprenører der arbejder for koncernen, er kontraktligt forpligtigede til at overholde ILO- konvention nr. 94 for at sikre løn, arbejdstid og andre arbejdsvilkår, som ikke er mindre gunstige end dem, der bl.a. i henhold til kollektiv overenskomst gælder for arbejde af samme art, der hvor arbejdet udføres.

Koncernen kontrollerer i forbindelse med mønsterrunder på byggepladserne om eventuel udenlandsk arbejdskraft er tilmeldt RUT-registret (Registrering af Udenlandske Tjenesteydelser). Dette er også et kontraktligt krav for fagentreprenører, der arbejder for koncernen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har kontinuerligt udført udviklingsaktiviteter inden for bæredygtigt og energioptimeret byggeri, ligesom produktionsprocesserne effektiviseres.

Koncernforhold

Koncernen består af følgende selskaber:

Moderselskab er SMAN Holding ApS, Bragesvej 4, 3400 Hillerød

67 % ejerskab i HHM Holding A/S, Ellebækvej 35, 2820 Gentofte

100 % ejerskab i Roligbo ApS, Bragesvej 4, 3400 Hillerød

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

I 2019 udgjorde antallet af kvindelige funktionærer 20,7 % af den samlede funktionærgruppe. I håndværkergruppen er der p.t. 1 kvindelig lærling.

I koncernens ledelse i 2019 bestred kvinderne 20 % af posterne, mens der i HHM A/S' bestyrelse er 1 kvinde ud af 5 medlemmer. I koncernen arbejdes der for, at mindst 25 % af medarbejderne i funktionærgruppen i år 2025 er kvinder. Måltallet for repræsentationen i koncernens bestyrelse er 2.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af COVID-19 har medført en række forholdsregler internt i koncernen og på koncernens byggepladser, som påvirker tilrettelæggelsen og udførelsen af det daglige arbejde. Derudover kan selskabets leverandører og kunder blive påvirket af COVID-19. Den økonomiske indvirkning heraf kan ikke opgøres endeligt på nuværende tidspunkt, men det er ledelsens vurdering at koncernen på nuværende tidspunkt kun er påvirket i mindre grad af COVID-19.

Efter balancedagen er der i øvrigt ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		803.589.738	606.089
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	2.332
Produktionsomkostninger	2	(703.106.552)	(528.472)
Bruttoresultat		100.483.186	79.949
Administrationsomkostninger	1, 2	(71.653.873)	(62.318)
Andre driftsindtægter		342.066	269
Driftsresultat		29.171.379	17.900
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		860.300	525
Andre finansielle indtægter	3	1.821.660	862
Andre finansielle omkostninger	4	(731.680)	(797)
Resultat før skat		31.121.659	18.490
Skat af årets resultat	5	(7.326.769)	(4.009)
Årets resultat	6	23.794.890	14.481

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Goodwill		1.708.500	1.909
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.708.500	1.909
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.599.792	8.866
Indretning af lejede lokaler		474.798	578
Materielle anlægsaktiver	8	10.074.590	9.444
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.217.158	3.657
Deposita		412.570	413
Finansielle anlægsaktiver	9	4.629.728	4.070
Anlægsaktiver		16.412.818	15.423
Råvarer og hjælpematerialer		11.014.631	20.448
Fremstillede varer og handelsvarer		17.258.470	16.069
Varebeholdninger		28.273.101	36.517
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		97.085.471	125.097
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	91.852.133	48.074
Andre tilgodehavender		12.556.700	8.185
Periodeafgrænsningsposter		356.337	108
Tilgodehavender		201.850.641	181.464
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.777.581	1.076
Værdipapirer og kapitalandele		6.777.581	1.076
Likvide beholdninger		56.259.416	30.764
Omsætningsaktiver		293.160.739	249.821
Aktiver		309.573.557	265.244

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.872.168	2.312
Overført overskud eller underskud		85.549.992	70.747
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	108
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		90.047.160	73.292
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		23.999.980	19.409
Egenkapital		114.047.140	92.701
Udskudt skat	12	13.051.000	6.630
Andre hensatte forpligtelser	13	6.832.544	8.747
Hensatte forpligtelser		19.883.544	15.377
Finansielle leasingforpligtelser		3.221.362	2.844
Langfristede gældsforpligtelser	14	3.221.362	2.844
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.040.320	1.011
Bankgæld		107.793	9
Modtagne forudbetalinger fra kunder		96.233.293	58.474
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.051.886	68.323
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		110.719	106
Skyldig selskabsskat		487.493	14.649
Anden gæld		21.390.007	11.750
Kortfristede gældsforpligtelser		172.421.511	154.322
Gældsforpligtelser		175.642.873	157.166
Passiver		309.573.557	265.244
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	2.311.868	70.747.299	108.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	(706.126)	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	490.683	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(300.000)	300.000	0
Årets resultat	0	860.300	14.718.136	1.500.000
Egenkapital ultimo	125.000	2.872.168	85.549.992	1.500.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			19.408.763	92.700.930
Effekt af virksomhedskøb o.l.			1.580.875	1.580.875
Køb af egne kapitalandele			(347.791)	(1.053.917)
Salg af egne kapitalandele			241.679	732.362
Udbetalt ordinært udbytte			(3.600.000)	(3.708.000)
Udbytte fra associerede virksomheder			0	0
Årets resultat			6.716.454	23.794.890
Egenkapital ultimo			23.999.980	114.047.140

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		29.171.379	17.899
Af- og nedskrivninger		4.016.486	3.998
Andre hensatte forpligtelser		(1.914.872)	4.437
Ændringer i arbejdskapital	15	19.991.000	(1.834)
Pengestrømme vedrørende primær drift		51.263.993	24.500
Modtagne finansielle indtægter		1.922.328	862
Betalte finansielle omkostninger		(832.348)	(797)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(15.415.952)	(1.546)
Pengestrømme vedrørende drift		36.938.021	23.019
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.542.024)	(21.156)
Salg af materielle anlægsaktiver		336.943	19.019
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.053.917)	(5.524)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.634.793	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		300.000	250
Køb/salg af egne kapitalandele		(215.441)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.539.646)	(7.411)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.766.156	239
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.359.528)	(1.560)
Udbetalt udbytte		(3.708.000)	(5.600)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.301.372)	(6.921)
Ændring i likvider		31.097.003	8.687
Likvider primo		31.832.201	23.144
Likvider ultimo		62.929.204	31.831
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		56.259.416	30.764
Værdipapirer		6.777.581	1.076
Kortfristet gæld til banker		(107.793)	(9)
Likvider ultimo		62.929.204	31.831

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	207.700	200
Andre ydelser	312.560	106
	520.260	306
	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	125.585.695	113.082
Pensioner	6.612.904	5.407
Andre omkostninger til social sikring	2.583.262	2.146
Andre personaleomkostninger	6.207.042	3.904
Personaleomkostninger overført til aktiver	(82.728.303)	(73.427)
	58.260.600	51.112
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	234	217
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	579.181	0
Øvrige finansielle indtægter	1.242.479	862
	1.821.660	862
	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	731.680	734
Dagsværdireguleringer	0	63
	731.680	797
	2019 kr.	2018 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	920.506	15.405
Ændring af udskudt skat	6.421.000	(11.396)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.737)	0
	7.326.769	4.009

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	108
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	860.300	525
Overført resultat	14.718.136	9.453
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.716.454	4.395
	23.794.890	14.481
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	75.000	2.010.000
Kostpris ultimo	75.000	2.010.000
Af- og nedskrivninger primo	(75.000)	(100.500)
Årets afskrivninger	0	(201.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(75.000)	(301.500)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.708.500
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	21.844.470	1.594.013
Tilgange	4.513.955	28.070
Afgange	(4.290.359)	0
Kostpris ultimo	22.068.066	1.622.083
Af- og nedskrivninger primo	(12.977.837)	(1.016.467)
Årets afskrivninger	(3.265.851)	(130.818)
Tilbageførsel ved afgange	3.775.414	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.468.274)	(1.147.285)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.599.792	474.798
Ikke ejede aktiver	4.037.997	-

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.344.990	412.570
Kostpris ultimo	1.344.990	412.570
Opskrivninger primo	2.311.868	0
Andel af årets resultat	860.300	0
Udbytte	(300.000)	0
Opskrivninger ultimo	2.872.168	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.217.158	412.570
	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
ADV Ejendomsadministration ApS	Hillerød	50,0
Ejendomsselskabet Baunetgården ApS	Hillerød	14,3
	2019 kr.	2018 t.kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	690.883.748	419.205
Foretagne acontofaktureringer	(694.077.624)	(429.605)
Overført til gældsforpligtelser	95.046.009	58.474
	91.852.133	48.074

Koncernen opfører enfamiliehuse, hvor betalingen fra kunderne først modtages ved levering. Der er afgivet betalingsgaranti til HHM A/S på alle aftaler om opførelse af enfamiliehuse. Værdien af de igangværende arbejder pr. 31. december 2019 vedrørende opførelse af enfamiliehuse udgør 61 mio kr.

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(4.000)	(6)
Materielle anlægsaktiver	(31.000)	95
Tilgodehavender	17.183.000	8.465
Gældsforpligtelser	(1.503.000)	(1.924)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(2.594.000)	0
	13.051.000	6.630

Bevægelser i året

Primo	6.630.000
Indregnet i resultatopgørelsen	6.421.000
Ultimo	13.051.000

13. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelser til dækning af eventuelle garantikrav på afsluttede sager er indregnet under andre hensatte forpligtelser med 6.833 t.kr. på grundlag af tidligere års erfaringer.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	1.040.320	1.011	3.221.362
	1.040.320	1.011	3.221.362

Der er ingen gæld til forfald efter 5 år.

	2019	2018
	kr.	t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.243.730	(10.309)
Ændring i tilgodehavender	(20.388.524)	(54.293)
Ændring i leverandørgæld mv.	32.135.794	62.768
	19.991.000	(1.834)

	2019	2018
	kr.	t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	5.136.781	6.647

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	336.864.028	284.589
Eventualforpligtelser i alt	336.864.028	284.589

Kautions- og garantiforpligtelser består af arbejdsgarantier overfor tredjemand.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
HHM Holding A/S, 3400 Hillerød.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
20. Dattervirk- somheder					
HHM Holding A/S	Hillerød	A/S	67,0	72.727.211	20.352.891
Roligbo ApS	Hillerød	ApS	100,0	5.163.587	2.133.307

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Administrationsomkostninger		(28.000)	(42)
Driftsresultat		(28.000)	(42)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.568.745	9.684
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		860.300	525
Andre finansielle indtægter	1	737.218	12
Andre finansielle omkostninger	2	(68.900)	(147)
Resultat før skat		17.069.363	10.032
Skat af årets resultat	3	9.072	53
Årets resultat	4	17.078.435	10.085

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.599.319	50.227
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.217.158	3.657
Finansielle anlægsaktiver	5	59.816.477	53.884
Anlægsaktiver		59.816.477	53.884
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.334.090	4.635
Andre tilgodehavender		2.946.150	494
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	34
Tilgodehavender		8.280.240	5.163
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.777.581	1.076
Værdipapirer og kapitalandele		6.777.581	1.076
Likvide beholdninger		15.387.713	13.296
Omsætningsaktiver		30.445.534	19.535
Aktiver		90.262.011	73.419

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		50.390.373	44.962
Overført overskud eller underskud		38.031.787	28.097
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	108
Egenkapital		90.047.160	73.292
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		108.244	108
Skyldig selskabsskat		87.857	0
Anden gæld		18.750	19
Kortfristede gældsforpligtelser		214.851	127
Gældsforpligtelser		214.851	127
Passiver		90.262.011	73.419
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	44.961.932	28.097.235	108.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(2.487.162)	2.487.162	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	(215.442)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(8.400.000)	8.400.000	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(300.000)	300.000	0
Årets resultat	0	16.831.045	(1.252.610)	1.500.000
Egenkapital ultimo	125.000	50.390.373	38.031.787	1.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				73.292.167
Effekt af virksomhedssalg o.l.				0
Udbetalt ordinært udbytte				(108.000)
Øvrige egenkapitalposterings				(215.442)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Udbytte fra associerede virksomheder				0
Årets resultat				17.078.435
Egenkapital ultimo				90.047.160

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	118.425	3
Dagsværdireguleringer	579.181	0
Øvrige finansielle indtægter	39.612	9
	737.218	12
	2019 kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	68.900	84
Dagsværdireguleringer	0	63
	68.900	147
	2019 kr.	2018 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	140.870	0
Regulering vedrørende tidligere år	(149.942)	(18)
Refusion i sambeskatning	0	(35)
	(9.072)	(53)
	2019 kr.	2018 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	108
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.831.045	10.209
Overført resultat	(1.252.610)	(232)
	17.078.435	10.085

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.576.828	1.344.990
Tilgange	1.053.917	0
Afgange	(147.631)	0
Kostpris ultimo	8.483.114	1.344.990
Opskrivninger primo	42.650.064	2.311.868
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.487.162)	0
Egenkapitalreguleringer	(215.442)	0
Afskrivninger på goodwill	(201.000)	0
Andel af årets resultat	15.769.745	860.300
Udbytte	(8.400.000)	(300.000)
Opskrivninger ultimo	47.116.205	2.872.168
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.599.319	4.217.158

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet koncerngoodwill med en regnskabsmæssig værdi på 1.709 t.kr. pr. 31.12.2019.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
ADV					
Ejendomsadministrati on ApS	Hillerød	ApS	50,0	7.758.492	1.095.069
Ejendomselskabet Beunetgården ApS	Hillerød	ApS	14,3	2.364.632	2.188.701

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens 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.

Modervirksomhedens noter

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Svend Pedersen, Ellebækvej 35, 2820 Gentofte, ejer ultimativt hovedparten af anparterne og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C stor.

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%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering 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).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser 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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervet immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den resterende brugsperiode, der er vurderet til 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver, herunder andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 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 tilgodehaver 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 associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

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

Grund og bygninger måles til fremstillingspris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede tab på igangværende arbejde for fremmed regning, samt omkostninger til 1 og 5 års gennemgang.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.