

# **HMN Entreprenøren A/S**

Himmerlandsvej 16 B, 9670 Løgstør  
CVR-nr. 33 36 70 66

## **Årsrapport for 2017**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.04.18

Mogens Kjær  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 30

---

---

**Selskabet**

---

HMN Entreprenøren A/S  
Himmerlandsvej 16 B  
9670 Løgstør  
Hjemsted: Vesthimmerlands  
CVR-nr.: 33 36 70 66  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Henrik Christensen

---

**Bestyrelse**

---

Poul Erik Henriksen  
Lars Madsen  
Mogens Kjær  
Henrik Christensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for HMN Entreprenøren A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 3. april 2018

**Direktionen**

Henrik Christensen

**Bestyrelsen**

Poul Erik Henriksen  
Formand

Lars Madsen

Mogens Kjær

Henrik Christensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejerne i HMN Entreprenøren A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HMN Entreprenøren A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 3. april 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne10873

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	62.402	40.175	31.513	24.637	26.198
Indeks	238	153	120	94	100
Resultat af primær drift	13.481	6.907	1.806	-465	4.628
Indeks	291	149	39	-10	100
Finansielle poster i alt	-743	-520	-794	-598	-552
Indeks	135	94	144	108	100
Årets resultat	9.911	4.939	804	-689	3.062
Indeks	324	161	26	-23	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	64.730	43.729	31.960	31.186	30.084
Indeks	215	145	106	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	15.338	7.266	4.474	6.331	7.921
Indeks	194	92	56	80	100
Egenkapital	22.195	13.184	8.245	7.441	8.729
Indeks	254	151	94	85	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	13.740	11.461	4.888	295	4.867
Investeringer	-14.439	-4.568	-4.461	-5.346	-5.022
Finansiering	3.187	1.494	-153	1.329	-299
Årets pengestrømme	2.488	8.387	274	-3.722	-454



### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af entreprenørvirksomhed.

HMN Entreprenøren A/S er et entreprenørfirma, som udfører mangeartede opgaver for private- og offentlige virksomheder, specielt indenfor segmentet jord- og kloakarbejde samt opgravning for fjernvarme.

Virksomheden har hovedkontor i Løgstør og afdelinger i Thisted og Brovst (Guldhammer) og på Sjælland.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 9.910.982 mod DKK 4.939.202 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.194.728.

Selskabet har i 2017 oplevet en markant stigning i aktivitetsniveau i forhold til tidligere år og i øvrigt en aktivitetsstigning som er større end forventet ved regnskabsårets begyndelse. Det øgede aktivitetsniveau har medført et forbedret driftsresultat, hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

Selskabets økonomiske stilling og resultat af selskabets drift i det forløbne år, fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for tiden 01.01.17 - 31.12.17 og balance pr. 31.12.17.

### Forventet udvikling

For 2018 forventes et lavere aktivitetsniveau og lavere positivt driftsresultat.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>62.401.536</b>	<b>40.175.236</b>
1	Personaleomkostninger	-43.458.517	-29.283.565
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>18.943.019</b>	<b>10.891.671</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.462.362	-3.984.285
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>13.480.657</b>	<b>6.907.386</b>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-60.542	48.115
2	Andre finansielle indtægter	12.948	0
3	Andre finansielle omkostninger	-695.571	-568.299
	<b>Resultat før skat</b>	<b>12.737.492</b>	<b>6.387.202</b>
	Skat af årets resultat	-2.826.510	-1.448.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>9.910.982</b>	<b>4.939.202</b>

4 Resultatdisponering

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Indretning af lejede lokaler	228.743	299.126
Produktionsanlæg og maskiner	24.469.990	16.056.862
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.705.119	2.667.967
<b>6 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.403.852</b>	<b>19.023.955</b>
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	60.542
8 Deposita	20.000	66.248
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.000</b>	<b>126.790</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>28.423.852</b>	<b>19.150.745</b>
Råvarer og hjælpematerialer	670.000	363.990
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>670.000</b>	<b>363.990</b>
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	3.144.500	756.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.090.766	15.693.675
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.825.418	231.707
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	56.735	150.175
10 Periodeafgrænsningsposter	376.213	727.025
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>26.493.632</b>	<b>17.558.582</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.142.695</b>	<b>6.655.495</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>36.306.327</b>	<b>24.578.067</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>64.730.179</b>	<b>43.728.812</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
Note		DKK	DKK
11	Selskabskapital	1.500.000	1.500.000
	Overført resultat	13.194.728	10.783.746
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	900.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>22.194.728</b>	<b>13.183.746</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	5.296.000	3.149.000
13	Andre hensatte forpligtelser	1.460.000	951.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>6.756.000</b>	<b>4.100.000</b>
14	Leasingforpligtelser	16.141.036	10.663.768
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.141.036</b>	<b>10.663.768</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.745.000	2.635.333
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	527.500	1.470.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.258.338	7.418.237
	Selskabsskat	679.510	0
	Anden gæld	6.267.067	4.257.728
15	Periodeafgrænsningsposter	161.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>19.638.415</b>	<b>15.781.298</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>35.779.451</b>	<b>26.445.066</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>64.730.179</b>	<b>43.728.812</b>
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
<hr/>			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.500.000	6.744.544	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.039.202	900.000
<hr/>			
Saldo pr. 31.12.16	1.500.000	10.783.746	900.000
<hr/>			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	1.500.000	10.783.746	900.000
Betalt udbytte	0	0	-900.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.410.982	7.500.000
<hr/>			
Saldo pr. 31.12.17	1.500.000	13.194.728	7.500.000
<hr/>			

## Pengestrømsopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>9.910.982</b>	<b>4.939.202</b>
18 Reguleringer	9.184.089	5.614.964
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-306.010	-18.439
Tilgodehavender	-7.377.279	-3.981.893
Leverandører af varer og tjenesteydelser	840.102	3.172.851
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.170.338	2.302.780
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.422.222</b>	<b>12.029.465</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	12.948	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-695.571	-568.299
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>13.739.599</b>	<b>11.461.166</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.397.620	-7.266.367
Salg af materielle anlægsaktiver	912.309	2.680.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	46.248	18.750
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-14.439.063</b>	<b>-4.567.617</b>
Betalt udbytte	-900.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	10.999.346	6.671.915
Afdrag på leasingforpligtelser	-4.412.411	-3.671.452
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-2.593.711	-1.107.511
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	93.440	0
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-215.190
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-183.333
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>3.186.664</b>	<b>1.494.429</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.487.200</b>	<b>8.387.978</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.655.495	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-1.732.483
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>9.142.695</b>	<b>6.655.495</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	9.142.695	6.655.495
<b>I alt</b>	<b>9.142.695</b>	<b>6.655.495</b>

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	35.482.208	23.597.037
Pensioner	4.320.958	3.190.529
Andre omkostninger til social sikring	320.927	212.449
Andre personaleomkostninger	3.334.424	2.283.550
I alt	43.458.517	29.283.565
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	94	62

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	12.602	0
Renteindtægter i øvrigt	346	0
I alt	12.948	0

**3. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	36.502
Renter, associerede virksomheder	0	5.297
Renteomkostninger i øvrigt	695.571	526.500
I alt	695.571	568.299

	2017	2016
	DKK	DKK

#### 4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.500.000	900.000
Overført resultat	2.410.982	4.039.202
I alt	9.910.982	4.939.202

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.17	646.446
Kostpris pr. 31.12.17	646.446
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-646.446
Afskrivninger i året	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-646.446
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0



**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	351.913	24.322.261	5.360.564
Tilgang i året	0	13.097.908	2.239.712
Afgang i året	0	-743.134	-70.000
Kostpris pr. 31.12.17	351.913	36.677.035	7.530.276
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-52.787	-8.265.399	-2.692.597
Afskrivninger i året	-70.383	-4.227.271	-1.164.709
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	285.625	32.149
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-123.170	-12.207.045	-3.825.157
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	228.743	24.469.990	3.705.119
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	22.451.692	0

**7. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.17	200.000
Kostpris pr. 31.12.17	200.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-139.458
Årets resultat fra kapitalandele	-60.542
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-200.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0



	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	376.213	727.025
I alt	376.213	727.025

### 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.500	1.000
I alt		1.000

	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

### 12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.17	3.149.000	1.701.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.147.000	1.448.000
Udskudt skat pr. 31.12.17	5.296.000	3.149.000

**13. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.17		951.000
Hensat i året		509.000
Forpligtelser pr. 31.12.17		1.460.000
	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristet forpligtelser	730.000	475.500
Kortfristede forpligtelser	730.000	475.500
I alt	1.460.000	951.000

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Leasingforpligtelser	3.745.000	2.554.000	19.886.036	13.115.768
Anden gæld	0	0	0	183.333
I alt	3.745.000	2.554.000	19.886.036	13.299.101
			31.12.17	31.12.16
			DKK	DKK

**15. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	161.000	0
I alt	161.000	0

## 16. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende ejendomme med en restløbetid på 12-60 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 62, i alt t.DKK 2.346.

### *Garantiforpligtelser*

Arbejdsgarantier m.v. udgør t.DKK 23.362 (2016: t.DKK 19.427).

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Henriksen og Madsen Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Henriksen og Madsen Holding ApS, Vesthimmerlands	Ejerandel over 50 %

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Henriksen og Madsen Holding ApS, Vesthimmerlands og Henriksen og Madsen Holding ApS, Vesthimmerlands.

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-356.948	-481.505
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.462.362	3.984.285
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	60.542	-48.115
Finansielle indtægter	-12.948	0
Finansielle omkostninger	695.571	568.299
Skat af årets resultat	2.826.510	1.448.000
Øvrige reguleringer	509.000	144.000
I alt	9.184.089	5.614.964

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

**19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 8	0 - 45
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10	0 - 16

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mel-

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

lem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til netto-realiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til netto-realiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.