

HMN Entreprenøren A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.05.20

Mogens Kjær Rask Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

HMN Entreprenøren A/S
Himmerlandsvej 16 B
9670 Løgstør
Telefon: 96 66 88 00
Hjemsted: Vesthimmerlands
CVR-nr.: 33 36 70 66
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Christensen

Bestyrelse

Poul Erik Henriksen, formand
Lars Mark Madsen
Henrik Christensen
Mogens Kjær Rask Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 11. maj 2020

Direktionen

Henrik Christensen

Bestyrelsen

Poul Erik Henriksen
Formand

Lars Mark Madsen

Henrik Christensen

Mogens Kjær Rask Jensen

Til kapitalejerne i HMN Entreprenøren A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for HMN Entreprenøren A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 11. maj 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	62.841	71.144	62.402	40.175	31.513
Indeks	199	226	198	127	100
Resultat af primær drift	1.520	13.324	13.481	6.907	1.806
Indeks	84	738	746	382	100
Finansielle poster i alt	-442	-668	-743	-520	-794
Indeks	56	84	94	65	100
Årets resultat	874	9.876	9.911	4.939	804
Indeks	109	1.228	1.233	614	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	77.174	75.728	64.730	43.729	31.960
Indeks	241	237	203	137	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.930	16.536	15.338	7.266	4.474
Indeks	289	370	343	162	100
Egenkapital	22.444	24.570	22.195	13.184	8.245
Indeks	272	298	269	160	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.249	10.926	13.740	11.461	4.888
Investeringer	-11.074	-14.867	-14.439	-4.568	-4.461
Finansiering	451	-233	3.187	1.494	-153
Årets pengestrømme	-2.374	-4.174	2.488	8.387	274

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet 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, Brovst og på Sjælland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 874.121 mod DKK 9.875.505 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.444.354.

Aktivitetsniveauet har været højt og selskabet har realiseret en omsætning over det forventede. Selskabet har helt som forventet realiseret et positivt resultat, men indtjeningen er ikke realiseret som forventet, hvilket kan henføres til manglende lønsomhed på enkelte sager. Resultatet er utilfredsstillende.

Selskabets økonomiske stilling og resultat af selskabets drift i det forløbne år, fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for tiden 01.01.19 - 31.12.19 og balance pr. 31.12.19.

Forventet udvikling

Selskabets driftsaktivitet sammenlægges med driftsaktiviteten i Henriksen & Madsen A/S i selskabet HMC Byg & Anlæg A/S. Aktiviteten i HMN Entreprenøren A/S vil herefter bestå i udlejning af materiel, primært til HMC Byg & Anlæg A/S. Sammenlægningen sker med virkning pr. 1. juli 2020.

Aktivitetsniveauet i HMN Entreprenøren A/S og Henriksen & Madsen A/S har været højt i 2020. Aktivitetsniveauet forventes fortsat højt efter sammenlægningen og der forventes derfor et positivt resultat i størrelsesordenen 8-10 mio. DKK for 2020 i den samlede koncern. COVID-19 krisen har indtil dato haft en ubetydelig effekt på selskabernes drift, men det er usikkert hvilken effekt COVID-19 krisen vil få for resten af 2020.

Særlige risici

Renterisici

Selskabets driftsaktivitet og indtjening er primært afhængig af aktiviteterne i bygge- og anlægsbranchen. Selskabet har ikke påtaget sig væsentlige finansielle risici udtrykt ved den nettorentebærende gæld, der udgør et, for selskabet, mindre beløb. Udsving i renteniveauet vil således alene have begrænset effekt på selskabets finansieringsomkostninger.

Eksternt miljø

Selskabet udfører entreprenørarbejde, der væsentligst udføres hos ekstern kunder. På selskabets adresse er der således ingen væsentlig produktion. Selskabets aktivitet anses ikke for i særligt omfang at belaste det eksterne miljø.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, bortset fra det anførte i ovenstående afsnit om "Forventet udvikling".

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	62.840.673	71.144.071
1	Personaleomkostninger	-53.168.895	-50.907.285
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.671.778	20.236.786
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-8.151.852	-6.912.406
	Resultat før finansielle poster	1.519.926	13.324.380
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	310.614	74.312
2	Andre finansielle indtægter	0	9.307
	Andre finansielle omkostninger	-752.419	-751.466
	Resultat før skat	1.078.121	12.656.533
	Skat af årets resultat	-204.000	-2.781.028
	Årets resultat	874.121	9.875.505

3 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
	Goodwill	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Indretning af lejede lokaler	442.239	384.426
	Produktionsanlæg og maskiner	36.862.481	32.302.299
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.120.238	4.277.420
5	Materielle anlægsaktiver i alt	40.424.958	36.964.145
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	384.926	74.312
7	Deposita	0	20.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	384.926	94.312
	Anlægsaktiver i alt	40.809.884	37.058.457
	Råvarer og hjælpematerialer	666.000	406.000
	Varebeholdninger i alt	666.000	406.000
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.041.000	1.710.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.382.693	30.419.383
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.011.758
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	391.717	55.309
	Andre tilgodehavender	260.540	33.215
9	Periodeafgrænsningsposter	27.500	65.518
	Tilgodehavender i alt	33.103.450	33.295.183
	Likvide beholdninger	2.594.998	4.968.340
	Omsætningsaktiver i alt	36.364.448	38.669.523
	Aktiver i alt	77.174.332	75.727.980

		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
10	Selskabskapital	1.500.000	1.500.000
	Overført resultat	17.944.354	20.070.233
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Egenkapital i alt		22.444.354	24.570.233
11	Hensættelser til udskudt skat	3.977.000	3.773.000
12	Andre hensatte forpligtelser	1.579.000	1.677.000
Hensatte forpligtelser i alt		5.556.000	5.450.000
13	Leasingforpligtelser	23.051.456	20.357.821
13	Anden gæld	1.530.932	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		24.582.388	20.357.821
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.224.000	4.980.000
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	550.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.462.899	8.227.558
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.722.250	0
	Selskabsskat	0	4.304.028
	Anden gæld	6.182.441	7.288.340
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		24.591.590	25.349.926
Gældsforpligtelser i alt		49.173.978	45.707.747
Passiver i alt		77.174.332	75.727.980
14	Eventualforpligtelser		
15	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	1.500.000	13.194.728	7.500.000
Betalt udbytte	0	0	-7.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	6.875.505	3.000.000
Saldo pr. 31.12.18	1.500.000	20.070.233	3.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	1.500.000	20.070.233	3.000.000
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-2.125.879	3.000.000
Saldo pr. 31.12.19	1.500.000	17.944.354	3.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	874.121	9.875.505
16 Reguleringer	8.181.236	9.831.076
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-260.000	264.000
Tilgodehavender	343.200	-7.277.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.292.264	596.529
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-124.968	882.773
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.305.853	14.172.330
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	9.307
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-752.419	-751.466
Betalt selskabsskat	-4.304.028	-679.510
Pengestrømme fra driften	8.249.406	12.750.661
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.930.021	-16.536.193
Salg af materielle anlægsaktiver	1.835.778	1.668.699
Salg af finansielle anlægsaktiver	20.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-11.074.243	-14.867.494
Betalt udbytte	-3.000.000	-7.500.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	11.926.970	12.215.313
Afdrag på leasingforpligtelser	-8.989.335	-6.763.528
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	513.860	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-9.307
Pengestrømme fra finansiering	451.495	-2.057.522
Årets samlede pengestrømme	-2.373.342	-4.174.355
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.968.340	9.142.695
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.594.998	4.968.340
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.594.998	4.968.340
I alt	2.594.998	4.968.340

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	42.459.877	40.887.985
Pensioner	5.285.383	5.150.696
Andre omkostninger til social sikring	376.589	368.730
Andre personaleomkostninger	5.047.046	4.499.874
I alt	53.168.895	50.907.285

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	111	108
------------------------------------------	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	780.000	780.000
--------------------------------------	---------	---------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	9.307
I alt	0	9.307

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	-2.125.879	6.875.505
I alt	874.121	9.875.505

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.19	646.446
Kostpris pr. 31.12.19	646.446
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-646.446
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-646.446
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	603.098	48.137.838	9.495.352
Tilgang i året	202.000	12.401.158	326.863
Afgang i året	0	-2.679.115	-278.880
Kostpris pr. 31.12.19	805.098	57.859.881	9.543.335
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-218.672	-15.835.539	-5.217.931
Afskrivninger i året	-144.187	-6.611.513	-1.396.152
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.449.652	190.986
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-362.859	-20.997.400	-6.423.097
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	442.239	36.862.481	3.120.238
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	32.493.563	0

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	200.000
Kostpris pr. 31.12.19	200.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-125.688
Årets resultat fra kapitalandele	310.614
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	184.926
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	384.926

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Nørrekær Enges Modtageanlæg ApS, Løgstør	50%	769.851	621.228	384.926

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	20.000
Afgang i året	-20.000
Kostpris pr. 31.12.19	0

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	108.158.066	86.516.312
Acontofaktureringer	-106.117.066	-85.356.312
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.041.000	1.160.000
Igangværende arbejder	2.041.000	1.710.000
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	0	-550.000
I alt	2.041.000	1.160.000

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	27.500	65.518
I alt	27.500	65.518

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.500	1.500.000
I alt		1.500.000

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	3.773.000	5.296.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	204.000	-1.523.000
Udskudt skat pr. 31.12.19	3.977.000	3.773.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Forpligtelser pr. 01.01.19	1.677.000
Hensat i året	-98.000
Forpligtelser pr. 31.12.19	1.579.000

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristet forpligtelser	789.500	838.500
Kortfristede forpligtelser	789.500	838.500
I alt	1.579.000	1.677.000

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Leasingforpligtelser	5.224.000	4.816.000	28.275.456	25.337.821
Anden gæld	0	1.464.000	1.530.932	0
I alt	5.224.000	6.280.000	29.806.388	25.337.821

14. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende ejendomme med en restløbetid på 12-36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 77, i alt t.DKK 1.593.

Garantiforpligtelser

Arbejdsgarantier m.v. udgør t.DKK 42.580 (2018: t.DKK 35.316).

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.

15. 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.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

	2019 DKK	2018 DKK
--	-------------	-------------

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-518.421	-605.205
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.151.852	6.912.406
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-310.614	-216.312
Finansielle indtægter	0	-9.307
Finansielle omkostninger	752.419	751.466
Skat af årets resultat	204.000	2.781.028
Øvrige reguleringer	-98.000	217.000
I alt	8.181.236	9.831.076

17. 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.

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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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	3 - 10	0 - 41
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 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".

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 salgsomkostninger 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.

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 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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.

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 nettorealisationsværdi 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 nettorealisationsværdi 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.