

# Hans Henning Nielsen A/S

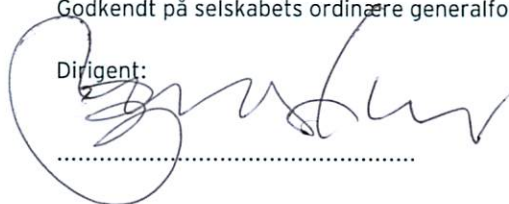
Gammelgårdsvej 75, 3520 Farum

CVR-nr. 73 64 02 10

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2019

Dirigent:



.....





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hans Henning Nielsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

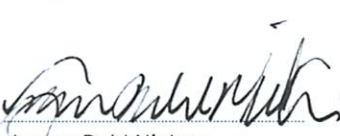
Farum, den 28. maj 2019

Direktion:

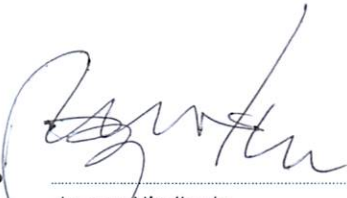


Tobias Dahl Nielsen  
adm. direktør

Bestyrelse:



Jesper Dahl Nielsen  
formand



Jørgen Hindhede  
Kirkegaard



Bente Mariann Nielsen



Hans Kiærskou



Tobias Dahl Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hans Henning Nielsen A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hans Henning Nielsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- ▶ 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

København, den 28. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Lissen Fagerlin Hammer  
statsaut. revisor  
mne27747

  
Nicklas Rasmussen  
statsaut. revisor  
mne43474

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	31.397.275	24.261.139	21.358.739	35.477.007	20.363.716
Resultat af ordinær primær drift	-66.044	31.650	-5.185.542	1.992.577	714.319
Resultat af finansielle poster	-171.782	-6.933	-144.736	-3.535	27.266
Årets resultat	-203.862	2.156	-4.245.647	1.598.237	578.985
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	18.454.928	24.567.528	15.837.527	26.807.125	15.382.635
Investering i materielle anlægsaktiver	-175.522	-230.000	-522.958	-1.010.830	-2.717.061
Egenkapital	4.851.857	5.055.719	5.053.563	10.299.210	8.700.973
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-0,3 %	0,2 %	-24,3 %	9,4 %	4,9 %
Soliditetsgrad	26,3 %	20,6 %	31,9 %	38,4 %	56,6 %
Egenkapitalforrentning	-4,1 %	0,0 %	-55,3 %	16,8 %	6,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	63	55	62	74	50

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er at drive snedker- og tømrervirksomhed og anden virksomhed i forbindelse hermed inden for byggesektoren.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for 2018 udviser et underskud på 203.862 kr. mod et overskud på 2.156 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 4.851.857 kr.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Årets resultat er en følge af forlig indgået på en enkelt sag. De faste omkostninger er reduceret, og der rettes fokus på risikovurderingerne, som har været for optimistiske i det forgangne år. Der er taget yderligere tiltag med procesoptimering i service- og entrepriseafdelingen med henblik på øget dækningsbidrag i forhold til omsætningen.

Der budgetteres med forbedret resultat for det kommende år.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Bruttofortjeneste	31.397.275	24.261.139
2	Personaleomkostninger	-30.934.899	-23.570.326
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-528.420	-659.163
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-66.044	31.650
	Finansielle indtægter	8.716	138.493
3	Finansielle omkostninger	-180.498	-145.426
	<b>Resultat før skat</b>	-237.826	24.717
4	Skat af årets resultat	33.964	-22.561
	<b>Årets resultat</b>	<b>-203.862</b>	<b>2.156</b>
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-203.862	2.156
		<b>-203.862</b>	<b>2.156</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2018	2017
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Produktionsanlæg og maskiner	1.673.190	1.937.301
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	588.954	742.907
		<u>2.262.144</u>	<u>2.680.208</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre tilgodehavender	236.706	236.706
		<u>236.706</u>	<u>236.706</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>2.498.850</u>	<u>2.916.914</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	436.096	469.393
		<u>436.096</u>	<u>469.393</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.009.743	15.937.502
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.556.153	4.167.195
	Tilgodehavende selskabsskat	0	938.929
	Andre tilgodehavender	127.793	44.468
	Periodeafgrænsningsposter	119.947	93.127
		<u>13.813.636</u>	<u>21.181.221</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.706.346</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>15.956.078</u>	<u>21.650.614</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>18.454.928</u>	<u>24.567.528</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2018	2017
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	4.351.857	4.555.719
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>4.851.857</u>	<u>5.055.719</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	970.891	1.307.699
	Andre hensatte forpligtelser	1.436.762	100.000
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>2.407.653</u>	<u>1.407.699</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Kreditinstitutter	0	208.674
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	673.756	327.130
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.929.544	11.519.325
	Gæld til tilknyttede virksomheder	450.000	2.327.368
	Gæld til associerede virksomheder	0	450.000
	Skyldig selskabsskat	302.844	0
8	Anden gæld	3.839.274	3.271.613
		<u>11.195.418</u>	<u>18.104.110</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>11.195.418</u>	<u>18.104.110</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>18.454.928</u>	<u>24.567.528</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	4.555.719	5.055.719
Overført via resultatdisponering	0	-203.862	-203.862
Egenkapital 31. december 2018	<u>500.000</u>	<u>4.351.857</u>	<u>4.851.857</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018	2017
	Årets resultat	-203.862	2.156
12	Reguleringer	646.406	615.208
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	442.544	617.364
13	Ændring i driftskapital	1.734.782	286.136
	Pengestrømme fra primær drift	2.177.326	903.500
	Renteindbetalinger m.v.	8.716	119.608
	Renteudbetalinger m.v.	-180.500	-145.426
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.005.542</b>	<b>877.682</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-175.522	-230.000
	Salg af materielle anlægsaktiver	85.000	265.000
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-90.522</b>	<b>35.000</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>1.915.020</b>	<b>912.682</b>
	Likvider 1. januar	-208.674	-1.121.356
14	Likvider 31. december	1.706.346	-208.674

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hans Henning Nielsen A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivt indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisarbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug ekskl. direkte lønomkostninger, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter virksomhedens indestående i pengeinstitut.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og andre potentielt retlige forpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter virksomhedens indestående i pengeinstitut.

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
kr.	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	27.760.812	21.072.595
Pensioner	2.214.736	1.679.055
Andre omkostninger til social sikring	599.647	481.657
Andre personaleomkostninger	359.704	337.019
	<u>30.934.899</u>	<u>23.570.326</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>63</u>	<u>55</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	31.921	63.903
Andre finansielle omkostninger	148.577	81.523
	<u>180.498</u>	<u>145.426</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2018	2017	
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	279.594	0	
Årets regulering af udskudt skat	-313.558	22.561	
	<u>-33.964</u>	<u>22.561</u>	
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>			
	<b>Produktions- anlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>I alt</b>
kr.			
Kostpris 1. januar 2018	7.200.959	4.135.471	11.336.430
Tilgang i årets løb	0	175.523	175.523
Afgang i årets løb	0	-170.000	-170.000
Kostpris 31. december 2018	<u>7.200.959</u>	<u>4.140.994</u>	<u>11.341.953</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.263.658	3.392.564	8.656.222
Årets afskrivninger	264.111	264.309	528.420
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	0	-104.833	-104.833
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>5.527.769</u>	<u>3.552.040</u>	<u>9.079.809</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>1.673.190</u>	<u>588.954</u>	<u>2.262.144</u>
kr.	2018	2017	
<b>6 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			
Salgsværdi af udført arbejde	20.215.566	27.658.149	
Acontofaktureringer	-19.333.169	-23.818.084	
	<u>882.397</u>	<u>3.840.065</u>	
der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.556.153	4.167.195	
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-673.756	-327.130	
	<u>882.397</u>	<u>3.840.065</u>	
<b>7 Selskabskapital</b>			
Virksomhedens selskabskapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.			
<b>8 Anden gæld</b>			
Andre skyldige omkostninger	3.839.274	3.271.613	
	<u>3.839.274</u>	<u>3.271.613</u>	

Virksomheden har modtaget tilbagetrædelseserklæring vedrørende gæld til Hans Henning Nielsen Holding ApS som træder tilbage til fordel for øvrige kreditorer i virksomheden. Beløbet udgør 811 t.kr. pr. balancedagen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Tobias Dahl Nielsen Holding ApS som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2018	2017
Leje- og leasingforpligtelser	4.348.791	4.470.731

Leje- og leasingforpligtelser omfatter forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og andet udstyr med en resterende kontraktperiode på 1-4 år samt huslejeforpligtelse.

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt arbejdsgarantier for 7.294 t.kr. pr. statusdagen.

#### 11 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
Tobias Dahl Nielsen Holding ApS	Furesø

kr.	2018	2017
<b>12 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	528.419	659.162
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-19.833	-92.331
Finansielle indtægter	-8.716	-119.610
Finansielle omkostninger	180.500	145.426
Skat af årets resultat	302.844	0
Udskudt skat	-336.808	22.561
	<u>646.406</u>	<u>615.208</u>
<b>13 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	33.297	-130.883
Ændring i tilgodehavender	5.989.137	-8.262.018
Ændring i leverandørgæld m.v.	-4.287.652	8.679.037
	<u>1.734.782</u>	<u>286.136</u>
<b>14 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.706.346	0
Kortfristet gæld til banker	0	-208.674
	<u>1.706.346</u>	<u>-208.674</u>