

FW Holding ApS

c/o Wewers A/S, Centervænget 19, 3400 Hillerød

CVR-nr. 13 22 75 94

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2019.

Peter Wewer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for FW Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 20. marts 2019

Direktion

Peter Wewer
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i FW Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FW Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 20. marts 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

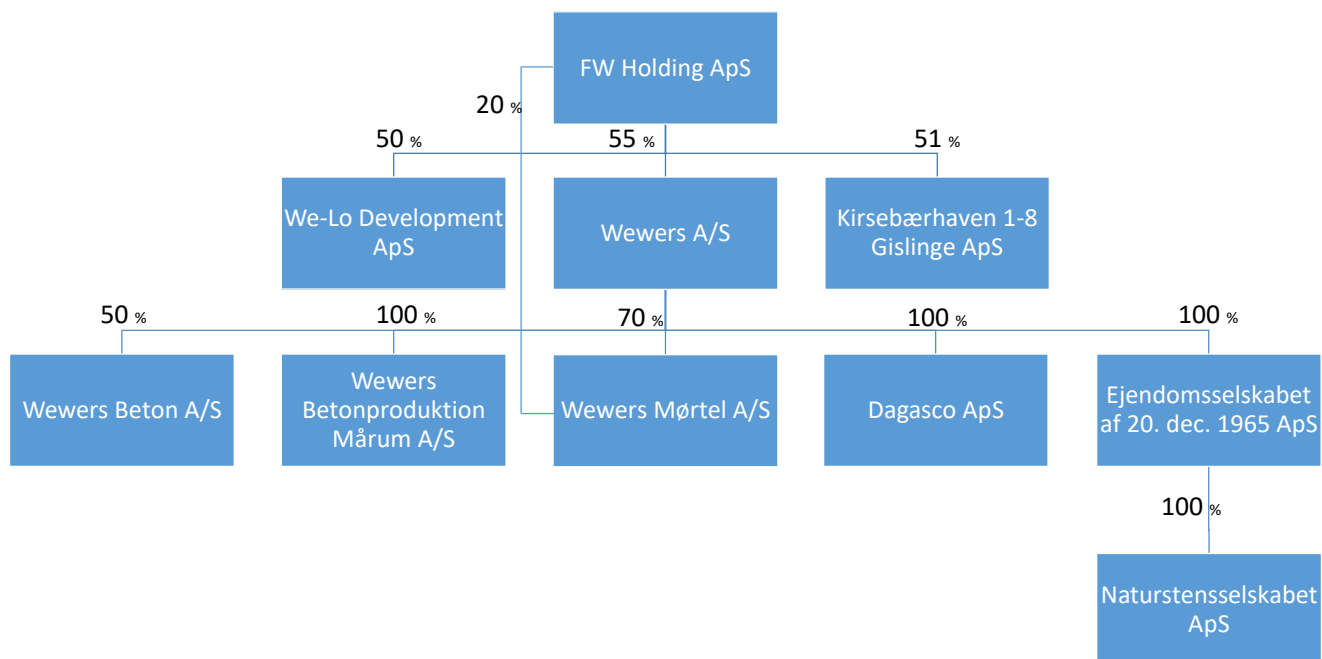
Carsten Ingemann Johansen

statsautoriseret revisor
mne32071

Selskabsoplysninger

Selskabet	FW Holding ApS c/o Wewers A/S Centervænget 19 3400 Hillerød CVR-nr.: 13 22 75 94 Hjemsted: Hillerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Peter Wewer, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS, Gislinge Wewers A/S, Hillerød Wewers Beton A/S, Hillerød Wewers Betonproduktion Mårum A/S, Hillerød Wewers Mørtel A/S, Hillerød Dagasco ApS, Hillerød Ejendomsselskabet af 20. december 1965 ApS, Hillerød Naturstensselskabet ApS, Hillerød
Associeret virksomhed	We-Lo Development ApS, Hillerød

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	21.661	40.704	400
Resultat af ordinær primær drift	513	24.800	347
Finansielle poster, netto	12.376	1.415	12.816
Årets resultat	31.931	22.937	13.108
Balance:			
Balancesum	201.411	206.153	50.634
Egenkapital	139.609	127.187	38.811
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	44.724	1.268	-3.705
Investeringsaktivitet	-27.313	-19.660	4.872
Finansieringsaktivitet	-19.796	7.307	-1.000
Pengestrømme i alt	-2.385	-11.085	167
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	90	65	0
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	122,8	171,2	26,7
Soliditetsgrad	28,0	24,1	76,0
Egenkapitalforrentning	21,7	27,6	67,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

FW Holding ApS' koncernaktiviteter drives i koncernen under navnet Wewers.

Wewers kerneforretningsområder er produktion og afsætning af færdigblandet beton med tilhørende pumpeydelse, betonbelægningssten, mørtel og andre byggematerialer samt udlejning af ejendomme.

Wewers vision er at vedligeholde og udvikle anvendelsen af selskabets kerneprodukter og service, så de nationalt set forbliver det foretrukne materialevalg.

Det er Wewers strategi at indgå i samarbejde med værdiskabende led i afsætningskæden, som er tættere slutbrugeren end Wewers er som producent. Wewers har derfor en tæt dialog med arkitekter, rådgivere, entreprenører og typehusfirmaer, samt et stort netværk af professionelle byggemarkeder.

Det er ikke Wewers strategi selv at optræde som entreprenør.

Wewers er det strategiske omdrejningspunkt i koncernen og arbejder ud fra en filosofi om:

- Decentral og synlig ledelse
- Maksimal udnyttelse af organisk vækst
- Markedets bedste serviceniveau
- Førrende i produkt- og konceptudvikling
- Strategiske akkvisitioner og partnerskaber

Forretningsgrundlaget er baseret på:

- Produktion med lønsom og moderne teknik
- Fastholdelse af højt kvalitetsniveau, der omfatter produktkvalitet, pris og leveringssikkerhed
- Anvendelse af integrerede partnerskaber med andre værdiskabende led i den vertikale værdikæde

Wewers medarbejdere og ledere er:

- Bevidste om Wewers ide om fokusering på byggematerialer, innovation og kundeservice
- Resultatorienterede
- Dynamiske og åbne internt såvel som eksternt

Beliggenhed

Mørkøv: Produktion af færdigblandet beton

Greve: Produktion af færdigblandet beton

Ølstykke: Produktion af færdigblandet beton

Mårum, Helsingør: Produktion og salg af mørtel, sten, sand og grus samt produktion af færdigblandet beton.

Igelsø, Holbæk: Produktion og salg af mørtel, sten, sand og grus.

Kværs, Gråsten: Produktion og salg af mørtel, sten, sand og grus.

Hillerød: Administration for Wewers A/S og FW Holding ApS.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 21.661 t.kr. mod 40.704 t.kr. sidste år. Modervirksomhedens bruttofortjeneste udgør 0 t.kr. mod 96 t.kr. sidste år.

Koncernens ordinære resultat efter skat udgør 31.931 t.kr. mod 22.937 t.kr. sidste år. Modervirksomhedens resultat efter skat udgør 11.477 t.kr. mod 12.160 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Miljøforhold

Koncernens kerneprodukter er miljøvenlige byggematerialer, der primært er fremstillet af naturens ressourcer. Beton fremstilles af sten, sand, cement, flyveaske, vand og tilsætningsstoffer.

De væsentligste miljøpåvirkninger for koncernen er støj- og støvemission, processpildevand samt forbrug af energi, herunder dieselforbrug til roterbiler mv.

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen ved at forbedre produktionsprocesser, herunder genanvendelse af processpildevand og restproduktion.

Den forventede udvikling

I 2019 forventes et ordinært resultat på niveau med 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af virksomhedens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FW Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FW Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori FW Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing, afskrivninger på produktionsanlæg samt omkostninger relateret til udlejning af ejendomme og produktionsmaskiner.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært 5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden er fastsat til 10 år på baggrund af ledelsens vurdering af brugstiden inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dat-ter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (dekla-rationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter FW Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ube-grænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabs-skat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af af-holdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amorti-seret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at for-skellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Bruttofortjeneste	21.661	40.704	0	96
Distributionsomkostninger	-6.886	-7.166	0	0
Administrationsomkostninger	-13.936	-8.617	-40	-31
Andre driftsomkostninger	-326	-121	0	0
Driftsresultat	513	24.800	-40	65
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.788	12.275
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	12.318	692	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	29	90	0	0
Andre finansielle indtægter	1.266	2.066	5	46
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.237	-1.433	-364	-259
Finansiering netto	12.376	1.415	11.429	12.062
Resultat før skat	12.889	26.215	11.389	12.127
4 Skat af årets resultat	-183	-3.278	88	33
Ordinært resultat efter skat	12.706	22.937	11.477	12.160
5 Ophørte aktiviteter	19.225	0	0	0
6 Årets resultat	31.931	22.937	11.477	12.160
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i FW Holding ApS	11.478	12.160		
Minoritetsinteresser	20.453	10.777		
	31.931	22.937		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
7	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.906	1.398	0	0
8	Goodwill	21.762	2.536	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	23.668	3.934	0	0
9	Grunde og bygninger	49.149	63.447	0	0
10	Produktionsanlæg og maskiner	63.029	47.337	0	0
11	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.007	1.991	0	0
12	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	2.005	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	114.185	114.780	0	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.339	64.221
14	Kapitalandel i associeret virksomhed	15.829	3.511	15.828	0
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	828	1.026	0	0
16	Andre tilgodehavender	63	61	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	16.720	4.598	91.167	64.221
	Anlægsaktiver i alt	154.573	123.312	91.167	64.221

Balance 31. december

Note	Aktiver		Modervirksomhed		
	Koncern				
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	
	Omsætningsaktiver				
	Råvarer og hjælpematerialer	2.768	2.943	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.373	11.906	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.141	14.849	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.367	32.120	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	19
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.344	25.635	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	38
	Tilgodehavende selskabsskat	2.060	0	1.888	0
	Andre tilgodehavender	5.019	6.485	1.058	1.230
17	Periodeafgrænsnings-poster	731	1.191	0	0
	Tilgodehavender i alt	39.521	65.431	2.946	1.287
	Likvide beholdninger	176	2.561	2	151
	Omsætningsaktiver i alt	46.838	82.841	2.948	1.438
	Aktiver i alt	201.411	206.153	94.115	65.659

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	3.448	37.102	32.985
Overført resultat	55.096	44.980	17.994	15.443
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000	1.000	1.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	56.296	49.628	56.296	49.628
Minoritetsinteresser	83.313	77.559	0	0
Egenkapital i alt	139.609	127.187	56.296	49.628
Hensatte forpligtelser				
18 Hensættelser til udskudt skat	6.408	6.553	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	6.408	6.553	0	0
Gældsforpligtelser				
19 Gæld til realkreditinstitutter	4.721	12.710	0	0
20 Leasingforpligtelser	3.205	989	0	0
Deposita	330	329	0	0
Anden gæld	9.000	10.000	9.000	10.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.256	24.028	9.000	10.000

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Gældsforpligtelser	1.810	2.325	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.860	19.422	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.037	5.172
Gæld til associerede virksomheder	4.927	6.829	0	0
Selskabsskat	0	1.895	0	0
Anden gæld	14.541	17.914	5.782	859
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.138	48.385	28.819	6.031
Gældsforpligtelser i alt	55.394	72.413	37.819	16.031
Passiver i alt	201.411	206.153	94.115	65.659

1 Særlige poster

2 Medarbejderforhold

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

22 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	200	25.779	11.489	1.000	343	38.811
Tilgang koncern	0	0	0	0	66.439	66.439
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	0	-1.000
Resultatandel	0	-22.331	33.491	1.000	10.777	22.937
Egenkapital 1. januar 2018	200	3.448	44.980	1.000	77.559	127.187
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	0	-1.000
Resultatandel	0	-3.448	13.925	1.000	20.453	31.930
Merværdi køb minoritetsinteresser	0	0	-3.809	0	-3.191	-7.000
Minoritetsinteressers andel af udloddet udbytte	0	0	0	0	-11.508	-11.508
	200	0	55.096	1.000	83.313	139.609

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	200	25.787	11.481	1.000	38.468
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	7.198	3.962	1.000	12.160
Egenkapital 1. januar 2018	200	32.985	15.443	1.000	49.628
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	4.117	6.360	1.000	11.477
Merværdi køb minoritetsinteresser	0	0	-3.809	0	-3.809
	200	37.102	17.994	1.000	56.296

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Årets resultat	11.477	12.160
23 Reguleringer	9.069	13.329
24 Ændring i driftskapital	27.841	-21.249
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	48.387	4.240
Pengestrøm fra ordinær drift	48.387	4.240
Betalt selskabsskat	-3.663	-2.972
Pengestrømme fra driftsaktivitet	44.724	1.268
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-23.161	-1.461
Køb af materielle anlægsaktiver	-34.706	-11.133
Salg af materielle anlægsaktiver	2.723	218
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.002	-13.480
Salg af finansielle anlægsaktiver	34.833	0
Modtagne udbytter	0	1.322
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	4.874
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-27.313	-19.660
Optagelse af langfristet gæld	4.745	10.000
Afdrag på langfristet gæld	-12.032	-1.497
Udbetalt udbytte	-1.000	-1.196
Udbetalt udbytte minoritetsinteresser	-11.509	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.796	7.307
Ændring i likvider	-2.385	-11.085
Likvider 1. januar 2018	2.561	203
Tilgang likvider ved koncernetablering	0	13.443
Likvider 31. december 2018	176	2.561
Likvider		
Likvide beholdninger	176	2.561
Likvider 31. december 2018	176	2.561

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Indtægter:

Salg af dattervirksomhed	19.225
	<u>19.225</u>

Omkostninger:

Nedskrivninger på omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	1.791
Nedskrivninger på anlægsaktiver	508
	<u>2.299</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:

Bruttofortjeneste	-1.791
Administrationsomkostninger	-508
Ophørte aktiviteter	19.225
Resultat af særlige poster netto	<u>16.926</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	44.929	32.336	0	0
Pensioner	4.193	2.838	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.767	881	0	0
	50.889	36.055	0	0
Direktion	5.684	3.832	0	0
Bestyrelse	240	160	0	0
	5.924	3.992	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	65	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	164	3
Andre finansielle omkostninger	1.237	1.433	200	256
	1.237	1.433	364	259
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-311	3.766	-88	0
Årets regulering af udskudt skat	494	-488	0	-33
	183	3.278	-88	-33

Noter

5. Ophørte aktiviteter

Selskabet har solgt aktiviteten bestående af produktion og salg af belægningssten og natursten lokaliseret i Farum. Avancen ved salg af materielle og imaterielle anlægsaktiver er derfor præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen som "Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter".

Sammenligningstallene for 2017 er ikke korrigeret for ophørte aktiviteter.

Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter:

Avance ved salg af imaterielle og materielle anlægsaktiver	19.225
Resultat før skat	19.225
Skat af resultat	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	19.225

	Modervirksomhed	
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.117	7.198
Udbytte for regnskabsåret	1.000	1.000
Overføres til overført resultat	6.360	3.962
Disponeret i alt	11.477	12.160

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
9. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2018	65.030	5.682
Tilgang i årets løb	2.040	59.348
Afgang i årets løb	-14.718	0
Kostpris 31. december 2018	52.352	65.030
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-1.583	-156
Årets af-/nedskrivninger	-1.837	-1.427
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	217	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-3.203	-1.583
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	49.149	63.447

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
10. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. januar 2018	55.631	0
Tilgang i årets løb	32.849	55.831
Afgang i årets løb	-5.401	-200
Kostpris 31. december 2018	83.079	55.631
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-8.294	0
Årets af-/nedskrivninger	-15.163	-8.294
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	3.407	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-20.050	-8.294
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	63.029	47.337
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	5.970	2.321

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2018	2.471	0
Tilgang i årets løb	1.823	2.471
Afgang i årets løb	-2.367	0
Kostpris 31. december 2018	1.927	2.471
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-480	0
Årets af-/nedskrivninger	-787	-480
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.347	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	80	-480
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.007	1.991

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
12. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2018	2.005	0
Tilgang i årets løb	0	2.060
Afgang i årets løb	-2.005	-55
Kostpris 31. december 2018	0	2.005
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	2.005

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	31.237	349
Overførsel	0	17.508
Tilgang i årets løb	7.000	13.380
Kostpris 31. december 2018	38.237	31.237
Opskrivninger 1. januar 2018	32.984	8
Overførsel	0	25.779
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.787	4.257
Regulering til indre værdi	-3.809	8.018
Udbytte	-3.860	-5.078
Opskrivninger 31. december 2018	37.102	32.984
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	75.339	64.221
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kirsebærhaven 1 til 8, Gislinge ApS	Gislinge	51 %
Wewers A/S	Hillerød	51 %
Wewers Beton A/S	Hillerød	50 %
Wewers Betonproduktion Mårum A/S	Hillerød	100 %
Wewers Mørtel A/S	Hillerød	90 %
Dagasco ApS	Hillerød	100 %
Ejendomsselskabet af 20. december 1965 ApS	Hillerød	100 %
Naturstensselskabet ApS	Hillerød	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
14. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar 2018	63	17.509	0	17.508
Tilgang i årets løb	0	0	15.828	0
Overførsel	0	-17.446	0	-17.508
Kostpris 31. december 2018	63	63	15.828	0
Opskrivninger 1. januar 2018	3.448	25.779	0	25.779
Overførsel	0	-23.023	0	-25.779
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.318	692	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	15.766	3.448	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	15.829	3.511	15.828	0
Associeret virksomhed:				
			Hjemsted	Ejerandel
We-Lo Development ApS			Hillerød	50 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
15. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2018	844	0
Tilgang i årets løb	0	844
Kostpris 31. december 2018	844	844
Opskrivninger 1. januar 2018	182	0
Årets opskrivninger	0	182
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-182	0
Opskrivninger 31. december 2018	0	182
Årets nedskrivninger	-16	0
Nedskrivninger 31. december 2018	-16	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	828	1.026

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
16. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2018	61	0
Tilgang i årets løb	2	61
Kostpris 31. december 2018	63	61
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	63	61
Der specificeres således:		
Deposita	63	61
	63	61

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	6.553	7.232
Udskudt skat af årets resultat	715	-679
Reguleringer	-860	0
	6.408	6.553
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	809	513
Materielle anlægsaktiver	5.452	5.746
Omsætningsaktiver	147	384
Fremført underskud fra tidligere år	0	-90
	6.408	6.553

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
19. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	4.796	13.600
Heraf forfalder inden for 1 år	-75	-890
	4.721	12.710

Noter

	Koncern	
	31/12 2018 t.kr.	31/12 2017 t.kr.
20. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	4.940	2.425
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.735	-1.436
	3.205	989

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.796 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.363 t.kr.

Der er tinglyst ejerpantebreve for 12.725 t.kr. i tilknyttet selskabs grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 12.548, som ikke ligger til sikkerhed for noget.

Til sikkerhed for bankgæld er der tinglyst ejerpantebreve 4.000 t.kr. i tilknyttet selskabs grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 12.548 t.kr.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 5.970 t.kr. er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2018 udgør 4.940 t.kr.

22. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Tilknyttet selskab har indgået en lejeaftale med en årlig leje på 180 t.kr. Der er ikke aftalt opsigelsesvarsel.

Kautionsforpligtelser:

Tilknyttet selskab har kautioneret for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. xx.xxx, i associerede virksomheder.

Tilknyttet selskab har afgivet prorata kaution for associeret virksomheds bankforbindelser.

Hæftelsen er begrænset til t.kr. xx.xxx.

Noter

22. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Tilknyttet selskab har stillet betalingsgaranti t.kr. 500.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Det samlede skattetilgodehavende udgør 2.060 t.kr.

23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	21.039	11.599
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.261	0
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-31.543	-12.060
Kursregulering værdipapirer	198	-82
Skat af årets resultat	183	3.094
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	20.453	10.778
	<u>9.069</u>	<u>13.329</u>

24. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	7.708	3.463
Ændring i tilgodehavender	27.989	-8.959
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-7.856	-15.753
	<u>27.841</u>	<u>-21.249</u>