

HWAP A/S

c/o Wagner Holding ApS, Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg

CVR-nr. 25 09 93 62

Årsrapport

1. maj 2022 - 30. april 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. september 2023.

Helle Wagner Pedersen
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 | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023 | |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 15 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |
| Anvendt regnskabspraksis | 28 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for HWAP A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 2. september 2023

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Bestyrelse

Jens Højmann Hansen

Karina Mundt Holst

Helle Wagner Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i HWAP A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HWAP A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Aalborg, den 2. september 2023

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

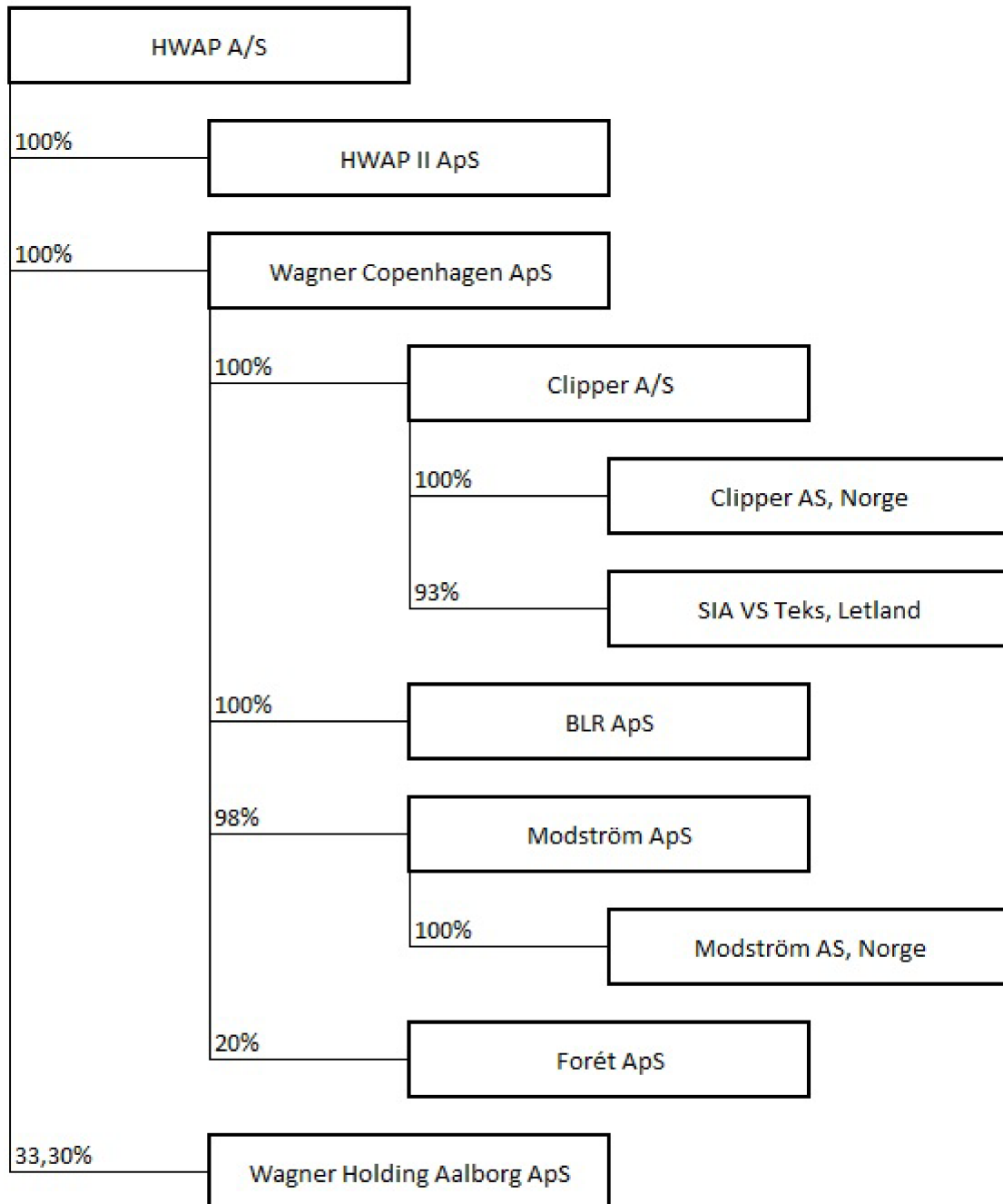
Marian Fruergaard
statsautoriseret revisor
mne24699

Jesper Havgaard Kongsted
statsautoriseret revisor
mne34468

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| Selskabet | HWAP A/S c/o Wagner Holding ApS Bispensgade 9, 1. 9000 Aalborg CVR-nr.: 25 09 93 62 Regnskabsår: 1. maj - 30. april |
| Bestyrelse | Jens Højmann Hansen Karina Mundt Holst Helle Wagner Pedersen |
| Direktion | Helle Wagner Pedersen |
| Revision | Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg |
| Dattervirksomheder | BLR ApS, Aalborg Modström ApS, Aalborg Clipper A/S, Herning Modström AS, Norge Clipper Norge AS, Norge VS Teks, Letland Wagner Copenhagen ApS, Aalborg HWAP II ApS, Aalborg |
| Kapitalinteresser | Wagner Holding Aalborg ApS, Aalborg Forét ApS, København |

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 59.485 | 60.502 | 52.943 | 40.706 | 47.317 |
| Resultat af primær drift | 8.128 | 11.744 | 8.517 | -2.634 | 575 |
| Finansielle poster, netto | 22.248 | 37.444 | 27.673 | -907 | 16.293 |
| Årets resultat | 32.277 | 52.502 | 35.942 | -3.759 | 17.383 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 456.161 | 404.483 | 338.922 | 144.492 | 159.028 |
| Egenkapital | 382.458 | 347.764 | 289.277 | 85.693 | 90.066 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | -3.921 | -8.022 | 14.259 | 2.738 | 1.795 |
| Investeringsaktivitet | -10.858 | -630 | -2.618 | 10.953 | 914 |
| Finansieringsaktivitet | 16.389 | 11.181 | -11.709 | -11.289 | -3.369 |
| Pengestrømme i alt | 1.610 | 2.528 | -68 | 2.402 | -661 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 178 | 172 | 170 | 179 | 194 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 126,5 | 136,1 | 112,7 | 98,0 | 80,1 |
| Soliditetsgrad | 83,7 | 85,9 | 85,3 | 59,2 | 56,6 |
| Egenkapitalforrentning | 19,5 | 19,5 | 19,5 | -4,1 | 21,2 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Kapitalinteresserne har i 2021/22 ændret regnskabspraksis for indregningen af selskabets investerings-ejendomme. Hoved- og nøgletal er korrigeret for 2021/22 og 2020/21. Hoved- og nøgletal før 2020/21 er ikke korrigeret jf. Årsregnskabsloven § 101 stk. 3.

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

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | |
|-------------------------------|--|
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$ |
| *Resultat | Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf |

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling og salg af mode- og profilvarer, drift af detail- og webhandel inden for beklædningsbranchen, samt at eje og besidde kapitalandele i associerede selskaber samt formuepleje i øvrigt.

For moderselskabet HWAP A/S er væsentligste aktivitet at eje og besidde kapitalandele i datter- og associerede selskaber samt formuepleje i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernes resultatopgørelse for 2022/23 udviser et driftsresultat (EBITDA) på 8.128 t.kr. Det ordinære resultat før skat udgør 30.377 t.kr. og koncernes balance pr. 30. april 2023 udviser en egenkapital på 382.458 t.kr. Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventning.

Kapitalinteressernes ejendomsportefølje indregnes til dagsværdi og værdireguleringer i forbindelse hermed føres over resultatopgørelsen. Beregningen af dagsværdi foretages på baggrund af en anerkendt afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Værdiansættelsen indeholder elementer forbundet med skøn, herunder forventet driftsresultat og et fastsat afkastkrav. Afkastkravene fastsættes individuelt for hver ejendom og afspejler ejendommens risikoprofil samt ejendomsmarkedet generelt.

Miljøforhold

Hos HWAP A/S betragter vi bæredygtig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig succes. Vi stræber i vores udvikling af produkter og processer efter at blive så bæredygtige som muligt. Vi er konstant på udkig efter nye, mere bæredygtige måder at udføre vores aktiviteter på.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positive udvikling i koncernens aktiviteter, og forventer for det kommende år en fremgang i koncernens driftsresultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | 59.485.016 | 60.502.298 | -89.204 | -64.501 |
| Bruttofortjeneste | | | | |
| 1 Personaleomkostninger | -48.424.510 | -46.818.997 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -2.356.442 | -1.937.268 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | -575.633 | -2.403 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 8.128.431 | 11.743.630 | -89.204 | -64.501 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 9.872.029 | 14.292.877 |
| Indtægter af kapitalinteresser | 22.540.733 | 38.376.899 | 22.435.998 | 38.342.885 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 51.655 | 12.392 |
| Andre finansielle indtægter | 1.366.007 | 241.283 | 0 | 0 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -1.658.554 | -1.174.516 | -390.461 | -197.425 |
| Resultat før skat | 30.376.617 | 49.187.296 | 31.880.017 | 52.386.228 |
| Skat af årets resultat | 1.900.356 | 3.314.897 | 287.226 | 100.915 |
| 3 Årets resultat | 32.276.973 | 52.502.193 | 32.167.243 | 52.487.143 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Aktionærer i HWAP A/S | 32.167.243 | 52.487.143 | | |
| Minoritetsinteresser | 109.730 | 15.050 | | |
| | 32.276.973 | 52.502.193 | | |

Balance 30. april

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Note | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 5 | Goodwill | 836.397 | 1.094.061 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | i alt | 836.397 | 1.094.061 | 0 | 0 |
| 7 | Grunde og bygninger | 433.415 | 464.806 | 0 | 0 |
| 8 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4.678.357 | 5.242.516 | 0 | 0 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 11.107.260 | 71.885 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 16.219.032 | 5.779.207 | 0 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 52.989.619 | 44.572.548 |
| 11 | Kapitalinteresser | 345.206.205 | 319.183.205 | 344.300.080 | 318.381.815 |
| 12 | Andre tilgodehavender | 1.310.015 | 1.238.486 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 346.516.220 | 320.421.691 | 397.289.699 | 362.954.363 |
| | Anlægsaktiver i alt | 363.571.649 | 327.294.959 | 397.289.699 | 362.954.363 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 8.122.353 | 8.082.692 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 682.256 | 1.057.392 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 48.948.774 | 35.107.745 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 497.675 | 2.060.619 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 58.251.058 | 46.308.448 | 0 | 0 |

Balance 30. april

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Note | | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 15.518.854 | 17.134.554 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 466.948 | 1.103.200 |
| 13 | Udskidte skatteaktiver | 5.993.394 | 2.914.353 | 171.275 | 0 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 118.024 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 3.217.853 | 3.313.241 | 0 | 0 |
| 14 | Periodeafgrænsningsposter | 1.656.463 | 1.175.579 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>26.386.564</u> | <u>24.537.727</u> | <u>756.247</u> | <u>1.103.200</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>7.951.726</u> | <u>6.342.043</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>92.589.348</u> | <u>77.188.218</u> | <u>756.247</u> | <u>1.103.200</u> |
| | Aktiver i alt | <u>456.160.997</u> | <u>404.483.177</u> | <u>398.045.946</u> | <u>364.057.563</u> |

Balance 30. april

| Passiver | | | | | |
|-------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | |
| Egenkapital | | | | | |
| | Virksomhedskapital | 600.000 | 600.000 | 600.000 | 600.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 285.171.344 | 250.836.008 |
| | Overført resultat | 376.176.660 | 345.483.607 | 91.005.316 | 94.647.599 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | 1.500.000 | 5.000.000 | 1.500.000 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 381.776.660 | 347.583.607 | 381.776.660 | 347.583.607 |
| | Minoritetsinteresser | 681.034 | 179.940 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 382.457.694 | 347.763.547 | 381.776.660 | 347.583.607 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 15 | Andre hensatte forpligtelser | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Gæld til pengeinstitutter | 49.717.298 | 32.040.037 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 257.863 | 238.667 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 11.619.800 | 10.690.190 | 62.500 | 62.500 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 10.983.937 | 11.233.771 |
| | Selskabsskat | 757.287 | 511.966 | 0 | 0 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 10.690 |
| | Anden gæld | 10.849.139 | 12.947.051 | 5.222.849 | 5.166.995 |
| 16 | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 291.719 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 73.201.387 | 56.719.630 | 16.269.286 | 16.473.956 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 73.201.387 | 56.719.630 | 16.269.286 | 16.473.956 |
| | Passiver i alt | 456.160.997 | 404.483.177 | 398.045.946 | 364.057.563 |

Balance 30. april

| Passiver | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|----------------|-------------|------------------------|-------------|
| | <u>2023</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
| <u>Note</u> | | | | |
| 17 | | | | |
| 18 | | | | |
| 19 | | | | |

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

| | Virksomhedskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritetsinteresser |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1. maj 2021 | 600.000 | 287.512.382 | 1.000.000 | 164.762 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -1.000.000 | 0 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 50.987.143 | 1.500.000 | 15.050 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 6.984.082 | 0 | 128 |
| Egenkapital 1. maj 2022 | 600.000 | 345.483.607 | 1.500.000 | 179.940 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -1.500.000 | 0 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 27.167.243 | 5.000.000 | 109.730 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 3.749.001 | 0 | -11.827 |
| Salg til minoritetsinteresser | 0 | -223.191 | 0 | 403.191 |
| | 600.000 | 376.176.660 | 5.000.000 | 681.034 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomhedskapital | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret |
|------------------------------|--------------------|--|-------------------|-------------------------------------|
| Egenkapital 1. maj 2021 | 600.000 | 196.004.104 | 91.508.278 | 1.000.000 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.000.000 |
| Resultatandel | 0 | 47.847.822 | 3.139.321 | 1.500.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 6.984.082 | 0 | 0 |
| Egenkapital 1. maj 2022 | 600.000 | 250.836.008 | 94.647.599 | 1.500.000 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.500.000 |
| Resultatandel | 0 | 30.809.526 | -3.642.283 | 5.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 3.525.810 | 0 | 0 |
| | 600.000 | 285.171.344 | 91.005.316 | 5.000.000 |

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

| Note | Koncern | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| Årets resultat | 32.276.973 | 52.502.193 |
| 20 Reguleringer | -21.395.303 | -39.100.696 |
| 21 Ændring i driftskapital | -13.908.170 | -20.776.805 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -3.026.500 | -7.375.308 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.366.007 | 241.283 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.658.554 | -1.174.516 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | -3.319.047 | -8.308.541 |
| Betalt selskabsskat | -602.388 | 286.435 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -3.921.435 | -8.022.106 |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver | 0 | 59.000 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -12.687.770 | -2.303.877 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 151.763 | 42.210 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 180.000 | 73.679 |
| Modtagne udbytter | 1.498.500 | 1.498.500 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -10.857.507 | -630.488 |
| Afdrag på langfristet gæld | 0 | -499.971 |
| Betalt udbytte | -1.500.000 | -1.000.000 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | 17.677.261 | 12.681.006 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | 211.364 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 16.388.625 | 11.181.035 |
| Ændring i likvider | 1.609.683 | 2.528.441 |
| Likvider 1. maj 2022 | 6.342.043 | 3.813.602 |
| Likvider 30. april 2023 | 7.951.726 | 6.342.043 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 7.951.726 | 6.342.043 |
| Likvider 30. april 2023 | 7.951.726 | 6.342.043 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 42.889.908 | 41.431.001 | 0 | 0 |
| Pensioner | 3.119.377 | 3.304.330 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.415.225 | 2.083.666 | 0 | 0 |
| | 48.424.510 | 46.818.997 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 178 | 172 | 0 | 0 |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | | | |
| | | | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 332.806 | 157.351 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.658.554 | 1.174.516 | 57.655 | 40.074 |
| | 1.658.554 | 1.174.516 | 390.461 | 197.425 |
| | | | | |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | 30.809.526 | 47.847.822 |
| Udbytte for regnskabsåret | | | 5.000.000 | 1.500.000 |
| Overføres til overført resultat | | | 0 | 3.139.321 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -3.642.283 | 0 |
| Disponeret i alt | | | 32.167.243 | 52.487.143 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|-----------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 4. Lejemålsrettigheder | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 1.900.000 | 1.900.000 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 1.900.000 | 1.900.000 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | -1.900.000 | -1.900.000 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | -1.900.000 | -1.900.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Goodwill | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 6.226.513 | 6.226.513 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 6.226.513 | 6.226.513 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | -5.132.452 | -4.874.789 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -257.664 | -257.663 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | -5.390.116 | -5.132.452 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 836.397 | 1.094.061 | 0 | 0 |
| 6. Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 0 | 59.000 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -59.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|-----------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 7. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 1.581.989 | 1.375.868 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs 30. april 2023 | 2.614 | 1.018 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 205.103 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 1.584.603 | 1.581.989 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | -1.117.183 | -1.078.398 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs 30. april 2023 | -1.205 | -505 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -32.800 | -38.280 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | -1.151.188 | -1.117.183 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 433.415 | 464.806 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 17.834.100 | 17.082.364 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs 30. april 2023 | 17.064 | 7.668 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.652.395 | 2.026.889 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -507.323 | -1.282.821 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 18.996.236 | 17.834.100 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 1. maj 2022 | -12.591.584 | -12.462.227 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs 30. april 2023 | -15.877 | -7.021 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -2.065.978 | -1.362.949 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 355.560 | 1.240.613 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. april 2023 | -14.317.879 | -12.591.584 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 4.678.357 | 5.242.516 | 0 | 0 |
| 9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 71.885 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 11.100.000 | 71.885 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -64.625 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 11.107.260 | 71.885 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 11.107.260 | 71.885 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-----------|-----------|--------------------|--------------------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 0 | 0 | 80.087.416 | 80.047.416 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | 40.000 |
| Kostpris 30. april 2023 | 0 | 0 | 80.087.416 | 80.087.416 |
| Opskrivninger 1. maj 2022 | 0 | 0 | -35.514.868 | -46.472.419 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | 9.872.029 | 14.292.877 |
| Udbytte | 0 | 0 | 0 | -4.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 0 | 0 | -1.454.958 | 664.674 |
| Opskrivninger 30. april 2023 | 0 | 0 | -27.097.797 | -35.514.868 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 0 | 0 | 52.989.619 | 44.572.548 |
| Tilknyttede virksomheder: | | | | |
| | | | Hjemsted | Ejerandel |
| BLR ApS | | | Aalborg | 100 % |
| Modström ApS | | | Aalborg | 98 % |
| Clipper A/S | | | Herning | 100 % |
| Modström AS | | | Norge | 100 % |
| Clipper Norge AS | | | Norge | 100 % |
| VS Teks | | | Letland | 93 % |
| Wagner Copenhagen ApS | | | Aalborg | 100 % |
| HWAP II ApS | | | Aalborg | 100 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 11. Kapitalinteresser | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 33.032.939 | 33.032.939 | 32.030.939 | 32.030.939 |
| Kostpris 30. april 2023 | 33.032.939 | 33.032.939 | 32.030.939 | 32.030.939 |
| Opskrivninger 1. maj 2022 | 286.373.526 | 243.101.299 | 286.350.876 | 243.187.083 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 22.615.152 | 38.451.319 | 22.435.997 | 38.342.885 |
| Udbytte | -1.498.500 | -1.498.500 | -1.498.500 | -1.498.500 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 4.980.768 | 6.319.408 | 4.980.768 | 6.319.408 |
| Opskrivninger 30. april 2023 | 312.470.946 | 286.373.526 | 312.269.141 | 286.350.876 |
| Afskrivninger på goodwill 1. maj 2022 | -223.260 | -148.840 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -74.420 | -74.420 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill 30. april 2023 | -297.680 | -223.260 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023 | 345.206.205 | 319.183.205 | 344.300.080 | 318.381.815 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 446.520 | 520.940 | 0 | 0 |
| Kapitalinteresser: | | | Hjemsted | Ejerandel |
| Wagner Holding Aalborg ApS | | | Aalborg | 33 % |
| Forét ApS | | | København | 20 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 12. Andre tilgodehavender | | | | |
| Kostpris 1. maj 2022 | 1.238.486 | 1.312.165 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 71.529 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -73.679 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april 2023 | 1.310.015 | 1.238.486 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | |
| 30. april 2023 | 1.310.015 | 1.238.486 | 0 | 0 |
| Der specificeres således: | | | | |
| Deposita | 1.310.015 | 1.238.486 | 0 | 0 |
| | 1.310.015 | 1.238.486 | 0 | 0 |
| 13. Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Udskudte skatteaktiver 1. maj 2022 | 2.914.353 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | 3.079.041 | 2.914.353 | 171.275 | 0 |
| | 5.993.394 | 2.914.353 | 171.275 | 0 |
| 14. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Renter, forsikring og husleje | 1.656.463 | 1.175.579 | 0 | 0 |
| | 1.656.463 | 1.175.579 | 0 | 0 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| | 30/4 2023 | 30/4 2022 | 30/4 2023 | 30/4 2022 |
| 15. Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Årets ændring i andre hensatte forpligtelser | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| Heraf kortfristet | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| Forfaldstidspunkterne forventes at blive: | | | | |
| 0-1 år | 501.916 | 0 | 0 | 0 |
| | 501.916 | 0 | 0 | 0 |

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Moderselskabet

Moderselskabet har ikke afgivet pant eller sikkerhedsstillelser.

Koncernen

Koncernen har ikke afgivet pant eller sikkerhedsstillelser.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Ingen.

Koncernen

Leasingforpligtelser 1.009 t.kr.

Lejeforpligtelser 7.185 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet årlig leasingydelse på 542 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-40 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.009 t.kr.

Koncernen har indgået lejeforpligtelser, der i uopsigelsesperioden mellem 3 og 40 måneder udgør 7.185 t.kr.

Sambeskatning

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

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Helle Wagner Pedersen

Hovedaktionær

David Balfours Gade 5, 02. tv.

København K

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

Noter

| | Koncern | |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | <u>2022/23</u> | <u>2021/22</u> |
| 20. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 2.356.442 | 1.937.268 |
| Indtægter af kapitalinteresser | -22.540.733 | -38.376.899 |
| Andre finansielle indtægter | -1.366.007 | -241.283 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.658.554 | 1.174.516 |
| Skat af årets resultat | -1.900.356 | -3.314.897 |
| Øvrige reguleringer | 396.797 | -279.401 |
| | <u>-21.395.303</u> | <u>-39.100.696</u> |
| 21. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -11.942.610 | -12.599.924 |
| Ændring i tilgodehavender | -1.301.734 | -3.222.374 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -663.826 | -4.954.507 |
| | <u>-13.908.170</u> | <u>-20.776.805</u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HWAP A/S 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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HWAP A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori HWAP A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Erhvervet lejemålsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Lejemålsrettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

| | Brugstid |
|---|----------|
| Bygninger | 50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

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.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Operationelle leasingkontrakter behandles 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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder/kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, som i balancen præsenteres som kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 overtagesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Investeringsejendomme:

- Investeringsejendomme måles til en skønnet dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger. Dagsværdiregulering indregnes i den tilknyttede virksomheds resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Selskabsskat og udskudt skat

HWAP A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.