



## Henning Mortensen Silkeborg A/S

Stagehøjvej 1  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 25509129

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
07.06.2021

---

**Hans Henrik Møller Mortensen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Henning Mortensen Silkeborg A/S

Stagehøjvej 1

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 25509129

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen, formand

Hans Henrik Møller Mortensen

Morten Dam Sørensen

Anna Mortensen

Jan Nørgaard

## Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Henning Mortensen Silkeborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 07.06.2021

## Direktion

**Hans Henrik Møller Mortensen**

## Bestyrelse

**Ole Elmegaard Mortensen**  
formand

**Hans Henrik Møller Mortensen**

**Morten Dam Sørensen**

**Anna Mortensen**

**Jan Nørgaard**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Henning Mortensen Silkeborg A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Henning Mortensen Silkeborg A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 07.06.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Bo Blaabjerg Odgaard**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32122

**Nicolaj Haarup**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne46613

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	44.676	30.474	20.843	20.395	20.297
Driftsresultat	16.589	9.151	3.433	5.371	3.751
Resultat af finansielle poster	(466)	(432)	(63)	83	143
Årets resultat	12.070	6.792	2.566	4.218	3.021
Balancesum	74.568	64.934	42.608	42.161	38.929
Investeringer i materielle aktiver	3.523	2.281	4.574	2.534	946
Egenkapital	26.025	14.956	10.664	14.298	12.080
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	58,91	53,02	20,56	31,98	27,29
Soliditetsgrad (%)	34,90	23,03	25,03	33,91	31,03

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i installation og handel med vvs- og el-produkter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat viser et overskud på 12.070 t.kr. mod et overskud på 6.792 t.kr. sidste år.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Selskabet forventede i sidste års regnskab en stigende omsætning samt et forbedret resultat. Dette er lykket at realisere i indeværende regnskabsår.

### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer i 2021 en stigende aktivitet samt at kunne fastholde indtjeningsniveauet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>44.676.377</b>	<b>30.474.456</b>
Distributionsomkostninger		(19.813.706)	(14.400.805)
Administrationsomkostninger		(8.273.743)	(6.922.371)
<b>Driftsresultat</b>		<b>16.588.928</b>	<b>9.151.280</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(403.062)	0
Andre finansielle indtægter	3	201.532	117.958
Andre finansielle omkostninger	4	(667.783)	(549.870)
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.719.615</b>	<b>8.719.368</b>
Skat af årets resultat	5	(3.650.100)	(1.927.796)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>12.069.515</b>	<b>6.791.572</b>

# Balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		233.333	333.333
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>233.333</b>	<b>333.333</b>
Produktionsanlæg og maskiner		0	7.961
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.768.887	9.009.970
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>10.768.887</b>	<b>9.017.931</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.836.938	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>3.836.938</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.839.158</b>	<b>9.351.264</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.708.608	2.401.183
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.708.608</b>	<b>2.401.183</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.853.618	46.194.574
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	8.857.076	3.476.919
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.258.998	2.235.992
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		30.318	0
Andre tilgodehavender		1.069.676	795.127
Periodeafgrænsningsposter	11	588.314	467.242
<b>Tilgodehavender</b>		<b>52.658.000</b>	<b>53.169.854</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.362.671</b>	<b>12.003</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>59.729.279</b>	<b>55.583.040</b>
<b>Aktiver</b>		<b>74.568.437</b>	<b>64.934.304</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud		24.025.118	11.955.603
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>26.025.118</b>	<b>14.955.603</b>
Udskudt skat	12	6.091.000	3.468.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.091.000</b>	<b>3.468.000</b>
Leasingforpligtelser		1.411.028	1.290.012
Anden gæld		2.177.603	694.473
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>3.588.631</b>	<b>1.984.485</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	557.312	464.975
Bankgæld		0	5.983.658
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.405.416	13.455.208
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.408.883	14.570.348
Skyldig skat		1.027.100	677.796
Anden gæld		17.464.977	9.374.231
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.863.688</b>	<b>44.526.216</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.452.319</b>	<b>46.510.701</b>
<b>Passiver</b>		<b>74.568.437</b>	<b>64.934.304</b>
Personaleomkostninger	1		
Af- og nedskrivninger	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	16		
Koncernforhold	17		

# Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	11.955.603	1.000.000	14.955.603
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Årets resultat	0	12.069.515	0	12.069.515
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.000.000</b>	<b>24.025.118</b>	<b>0</b>	<b>26.025.118</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	88.539.138	66.679.198
Pensioner	7.118.711	5.319.642
Andre omkostninger til social sikring	1.010.626	949.684
	<b>96.668.475</b>	<b>72.948.524</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>187</b>	<b>147</b>

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.231.640	1.336.834
	<b>1.231.640</b>	<b>1.336.834</b>

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	100.000	100.000
Afskrivninger på materielle aktiver	1.576.943	1.562.390
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	35.000	139.525
	<b>1.711.943</b>	<b>1.801.915</b>

**3 Andre finansielle indtægter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	197.814	82.465
Renteindtægter i øvrigt	3.718	35.493
	<b>201.532</b>	<b>117.958</b>

**4 Andre finansielle omkostninger**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	194.666	189.590
Renteomkostninger i øvrigt	97.322	43.007
Dagsværdireguleringer	0	48.237
Øvrige finansielle omkostninger	375.795	269.036
	<b>667.783</b>	<b>549.870</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.027.100	677.796
Ændring af udskudt skat	2.623.000	1.250.000
	<b>3.650.100</b>	<b>1.927.796</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	12.069.515	5.791.572
	<b>12.069.515</b>	<b>6.791.572</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	<b>Goodwill kr.</b>
Kostpris primo	1.200.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.200.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(866.667)
Årets afskrivninger	(100.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(966.667)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>233.333</b>

## 8 Materielle aktiver

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
Kostpris primo	2.114.474	18.158.803
Tilgange	0	3.522.899
Afgange	0	(680.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.114.474</b>	<b>21.001.702</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.106.513)	(9.148.833)
Årets afskrivninger	(7.961)	(1.568.982)
Tilbageførsel ved afgange	0	485.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.114.474)</b>	<b>(10.232.815)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>10.768.887</b>
Ikke-ejede aktiver	0	2.911.770

## 9 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapital- andele kr.</b>
Kostpris primo	0	75.000
Tilgange	4.240.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.240.000</b>	<b>75.000</b>
Nedskrivninger primo	0	(75.000)
Andel af årets resultat	(403.062)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(403.062)</b>	<b>(75.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.836.938</b>	<b>0</b>



<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
HM-Lillehøjvej ApS	Silkeborg	ApS	100
VVS Brædstrup Holding ApS	Silkeborg	ApS	60

### 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	166.553.776	125.613.375
Foretagne acontofaktureringer	(157.696.700)	(122.136.456)
	<b>8.857.076</b>	<b>3.476.919</b>

### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperioder.

### 12 Udskudt skat

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Immaterielle aktiver	(12.000)	(5.000)
Materielle aktiver	569.000	559.000
Finansielle aktiver	190.000	(18.000)
Tilgodehavender	5.344.000	2.932.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>6.091.000</b>	<b>3.468.000</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Primo	3.468.000	2.218.000
Indregnet i resultatopgørelsen	2.623.000	1.250.000
<b>Ultimo</b>	<b>6.091.000</b>	<b>3.468.000</b>

### 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 kr.</b>
Leasingforpligtelser	557.312	464.975	1.411.028	0
Anden gæld	0	0	2.177.603	2.177.603
	<b>557.312</b>	<b>464.975</b>	<b>3.588.631</b>	<b>2.177.603</b>

#### 14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>753.304</b>	<b>198.515</b>

#### 15 Eventualforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	47.859.492	28.855.788
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>47.859.492</b>	<b>28.855.788</b>

Selskabet er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryg Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning.

Der er afgivet støtteerklæring til VVS Brædstrup Holding ApS til dækning af mellemværende.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HM Gruppen Silkeborg A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

#### 16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### 17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
HM Gruppen Silkeborg A/S, Silkeborg, CVR-nr.: 32 32 74 78, Stagehøjvej 1, 8600 Silkeborg

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle

aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balancen**

#### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

### Materielle aktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	3-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Scrapværdier og levetider revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelse**

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.