



HM Gruppen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32327478

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Hans Henrik Møller Mortensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HM Gruppen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32327478

Stiftelsesdato: 06.12.2013

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen, formand

Jan Nørgaard

Hans Henrik Møller Mortensen

Anna Mortensen

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for HM Gruppen Silkeborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.06.2022

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen

direktør

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen

formand

Jan Nørgaard

Hans Henrik Møller Mortensen

Anna Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HM Gruppen Silkeborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HM Gruppen Silkeborg A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 for 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 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. Fejlinformation 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 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 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 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.

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 og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 30.06.2022

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	381.961	382.433			
Bruttoresultat	45.770	59.943	35.286	23.659	25.043
Driftsresultat	11.096	24.499	13.048	5.746	9.329
Resultat af finansielle poster	1.610	387	(197)	(406)	(3.111)
Årets resultat	9.608	18.738	10.256	4.361	5.836
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.079	15.742	10.828	2.624	5.196
Balancesum	235.508	200.246	156.694	133.711	138.402
Investeringer i materielle aktiver	25.081	11.635	2.961	5.249	2.694
Egenkapital	83.078	76.193	58.063	49.912	47.185
Egenkapital ekskl. minoriteter	71.528	67.809	54.249	47.058	45.729
Pengestrømme fra driftsaktivitet	631	44.550	(8.487)	14.676	6.686
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(27.138)	(24.304)	(2.961)	(2.109)	19.616
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	15.600	4.405	(2.513)	(2.003)	(18.715)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,73	25,79	21,38	5,66	12,17
Soliditetsgrad (%)	30,37	33,86	34,62	35,19	33,04

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre kapitalselskaber, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet består i installation og handel med vvs- og elprodukter, drift af udlejningsejendomme samt udvikling af ejendomsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud i koncernen 9,6 mio.kr. og i moderselskabet på 6,1 mio.kr. Resultat på både koncern og moderselskabsniveau er lavere end året før.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen forventede i sidste årsregnskab en stigende omsætning samt et forbedret resultat.

Den væsentligste del af koncernens aktivitet er baseret på udførelse af større VVS, El- og Ventilationsentrepriser.

Forventningerne for regnskabsåret var baseret på indgåede større entrepriseopgaver og kalkulerede dækningsgrader. Udskydelse af opstart på enkelte større projekter kombineret med øgede udgifter til løn og materialer, som ikke har kunnet overvælttes på priserne, har medført en stagnerende omsætning og faldende indtjening..

Forventet udvikling

Koncernen forventer for 2022 en stigende omsætning og en faldende indtjening.

Faldet i indtjeningen er drevet af de samme faktorer, som har gjort sig gældende for regnskabsåret 2021 og forstærkes af stigende renter samt øget modpartsrisiko på indgåede kontrakter. Omvendt forventes det, at opstår nye muligheder på projektsiden i forlængelse af situationen i markedet. Indtil videre har nettoeffekten i 2022 været resultatneutral.

Redegørelse for samfundsansvar

Årsregnskabsloven stiller krav om, at virksomheder af en vis størrelse skal redegøre for, hvordan koncernen i dens forretningsstrategi og aktiviteter integrerer hensyn til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold og bekæmpelse af korruption.

Koncernens aktivitet består primært i levering af tekniske løsninger til større og mindre byggeprojekter samt løsning af service opgaver for private og erhverv. Koncernens aktivitet foregår primært i Danmark og i beskedent omfang Grønland.

De væsentligste elementer, som indgår i udførelsen af de enkelte projekter er indkøbte materialer, løn samt indirekte omkostninger i form af transport o.l. Koncernens indkøber materialer fra danske producenter eller grossister. Koncernens ansatte er omfattet af danske overenskomster, uanset om der er tale om direkte ansatte eller indlejet arbejdskraft.

Koncernens aktiviteter foregår inden for et område, som gennem bygningsreglementet er underlagt særlige regler. Disse regler udvikles løbende og særligt i disse år fokuseres på afledte miljømæssige konsekvenser.

Koncernen følger disse regler meget nøje og tilpasser løbende forretningsgange og procedurer med henblik på, at sikre, at opgaver udføres i overensstemmelse med disse krav.

Koncernen har ved opførelsen af nyt hovedsæde lagt vægt på, at dette lever op til de højeste standarder for byggeri.

I koncernens operative selskaber arbejdes aktivt med udøvelse af socialt ansvar. Dette sker gennem uddannelse af lærlinge, tilbud om ansættelse af seniormedarbejdere samt aktivt samarbejde med Silkeborg Kommune om hjælp til integration af medarbejdere, som ikke har en fast tilknytning til arbejdsmarkedet. Koncernen har som resultat af samarbejdet med Silkeborg Kommune modtaget dennes CSR pris.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

HM Gruppen driver virksomhed i mandsdominerede brancher. Fordelingen af ansatte afspejler dette, da der er flest mandlige ansatte på alle niveauer.

HM Gruppen accepterer ikke diskrimination af nogen art. Det er koncernens mål at give kvinder såvel som mænd lige gode muligheder og vilkår ved ansættelser og forfremmelser. Dette gælder for alle ledelsesniveauer.

Koncernen har en målsætning om, at bestyrelsen som minimum skal have mindst 20%'s repræsentation af hvert køn. Denne målsætning er opfyldt.

Redegørelse for politik for dataetik

HM Gruppen har ingen politik for dataetik. Koncernens aktivitet har ikke for nærværende medført, at koncernen anvender indsamlede data på en sådan måde, at det giver anledning til formulering af en politik for dataetik.

HM Gruppen har et mål om, at behandle data ansvarligt og i overensstemmelse med de regler, der til enhver tid er gældende.

I tilfælde af at koncernen fremadrettet begynder at anvende algoritmer og lignende til databehandling vil dette ske på grundlag af en formuleret politik for dataetik.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning	2	381.961.281	382.433.077
Produktionsomkostninger		(336.191.672)	(322.374.416)
Bruttoresultat		45.769.609	60.058.661
Distributionsomkostninger		(19.606.292)	(19.580.029)
Administrationsomkostninger	3	(15.124.268)	(16.027.952)
Andre driftsindtægter		56.640	48.441
Driftsresultat		11.095.689	24.499.121
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		78.883	(418.512)
Andre finansielle indtægter	5	3.397.102	2.144.796
Andre finansielle omkostninger	6	(1.787.367)	(1.757.665)
Resultat før skat		12.784.307	24.467.740
Skat af årets resultat	7	(3.176.427)	(5.730.146)
Årets resultat	8	9.607.880	18.737.594

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		12.528.470	13.363.606
Immaterielle aktiver	9	12.528.470	13.363.606
Grunde og bygninger		60.653.977	61.893.470
Produktionsanlæg og maskiner		55.201	33.074
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.212.176	12.804.142
Materielle aktiver under udførelse		25.661.750	6.309.924
Materielle aktiver	10	101.583.104	81.040.610
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.424.484	4.902.038
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.250.293	7.105.721
Finansielle aktiver	11	22.674.777	12.007.759
Anlægsaktiver		136.786.351	106.411.975
Fremstillede varer og handelsvarer		8.495.453	7.819.812
Varebeholdninger		8.495.453	7.819.812
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.155.860	50.662.992
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	21.643.349	11.696.055
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.960.982	7.873.344
Andre tilgodehavender		4.314.966	2.566.063
Periodeafgrænsningsposter	13	867.334	1.024.159
Tilgodehavender		88.942.491	73.822.613
Likvide beholdninger		1.283.899	12.191.600
Omsætningsaktiver		98.721.843	93.834.025
Aktiver		235.508.194	200.246.000

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		9.017.758	9.239.456
Overført overskud eller underskud		59.010.105	55.069.119
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		71.527.863	67.808.575
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		11.550.592	8.384.000
Egenkapital		83.078.455	76.192.575
Udskudt skat	14	12.173.132	11.021.370
Andre hensatte forpligtelser	15	1.070.000	1.850.000
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	16	1.038.716	806.453
Hensatte forpligtelser		14.281.848	13.677.823
Gæld til realkreditinstitutter		34.031.292	36.885.142
Bankgæld		4.800.000	4.800.000
Leasingforpligtelser		2.801.599	2.110.056
Anden gæld	17	6.514.446	6.189.064
Langfristede gældsforpligtelser	18	48.147.337	49.984.262
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	6.387.992	5.431.512
Bankgæld		20.153.358	0
Deposita		458.192	475.292
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	4.367.258	3.607.170
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.755.896	23.769.771
Gæld til associerede virksomheder		50.000	50.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.840.473	760.134
Skyldig skat		1.285.208	336.514
Anden gæld		17.702.177	25.960.947
Kortfristede gældsforpligtelser		90.000.554	60.391.340
Gældsforpligtelser		138.147.891	110.375.602
Passiver		235.508.194	200.246.000
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	4		

Dagsværdioplysninger	20
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21
Eventualforpligtelser	22
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23
Transaktioner med nærtstående parter	24
Dattervirksomheder	25

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	500.000	9.239.456	55.069.119	3.000.000	67.808.575
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	640.632	0	640.632
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Overført til reserver	0	(221.698)	221.698	0	0
Årets resultat	0	0	3.078.656	3.000.000	6.078.656
Egenkapital ultimo	500.000	9.017.758	59.010.105	3.000.000	71.527.863

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	8.384.000	76.192.575
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(14.632)	626.000
Kapitalforhøjelse	1.592.000	1.592.000
Udbetalt ordinært udbytte	(1.940.000)	(4.940.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	3.529.224	9.607.880
Egenkapital ultimo	11.550.592	83.078.455

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		11.095.689	24.499.121
Af- og nedskrivninger		5.381.794	4.635.697
Ændringer i arbejdskapital	19	(13.611.819)	18.236.078
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.865.664	47.370.896
Modtagne finansielle indtægter		452.449	412.886
Betalte finansielle omkostninger		(1.610.969)	(1.523.126)
Refunderet/(betalt) skat		(1.075.971)	(1.710.561)
Pengestrømme vedrørende drift		631.173	44.550.095
Køb mv. af immaterielle aktiver		(700.000)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(25.080.737)	(9.364.085)
Salg af materielle aktiver		469.889	515.467
Køb af finansielle aktiver		(7.365.919)	0
Virksomhedskøb		0	(15.000.000)
Salg af andele til minoritet		626.000	0
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder		4.912.362	(455.081)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(27.138.405)	(24.303.699)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(26.507.232)	20.246.396
Optagelse af lån		20.153.358	6.400.000
Afdrag på lån mv.		(2.846.206)	(4.160.307)
Udbetalt udbytte		(4.940.000)	(3.441.000)
Kontant kapitalforhøjelse		1.592.000	2.800.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.987.229	1.804.296
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.346.850)	(629.713)
Optagelse af anden gæld		0	1.631.667
Pengestrømme vedrørende finansiering		15.599.531	4.404.943

Ændring i likvider	(10.907.701)	24.651.339
Likvider primo	12.191.600	(12.459.739)
Likvider ultimo	1.283.899	12.191.600
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	1.283.899	12.191.600
Likvider ultimo	1.283.899	12.191.600
<hr/>		

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Det område, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Koncernens ejendomsportefølje indregnes til kostpris med tillæg af opskrivninger, baseret på en regelmæssig og uafhængig vurdering af dagsværdien. Vurdering af dagsværdien er naturligt baseret på en række skønsmæssige forhold, som medfører, at værdiansættelsen af ejendomsporteføljen er behæftet med væsentlig usikkerhed.

2 Nettoomsætning

	2021
	kr.
Projektoomsætning	378.746.073
Huslejeindtægter	3.215.208
Aktiviteter i alt	381.961.281

Koncernen har alene omsætning i Danmark, hvorfor der ikke er foretaget en geografisk segmentering af omsætningen.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2021	2020
	kr.	kr.
Lovpligtig revision	202.600	203.200
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	233.000	253.900
Andre ydelser	119.950	202.175
	555.550	659.275

4 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	121.833.775	113.885.375
Pensioner	10.054.764	9.130.221
Andre omkostninger til social sikring	2.177.798	1.716.143
	134.066.337	124.731.739

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	251	237
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2021 kr.	Ledelses- vederlag 2020 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.547.248	1.231.640
	1.547.248	1.231.640

5 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	161.337	404.763
Renteindtægter i øvrigt	10.702	8.123
Dagsværdireguleringer	3.221.146	1.731.910
Øvrige finansielle indtægter	3.917	0
	3.397.102	2.144.796

6 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	31.667
Renteomkostninger i øvrigt	1.122.174	991.760
Dagsværdireguleringer	145.995	234.539
Øvrige finansielle omkostninger	519.198	499.699
	1.787.367	1.757.665

7 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	2.024.665	818.536
Ændring af udskudt skat	1.151.762	4.911.610
	3.176.427	5.730.146

8 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	3.078.656	12.742.345
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.529.224	2.995.249
	9.607.880	18.737.594

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	62.967	14.630.269
Tilgange	0	700.000
Kostpris ultimo	62.967	15.330.269
Af- og nedskrivninger primo	(62.967)	(1.266.663)
Årets afskrivninger	0	(1.535.136)
Af- og nedskrivninger ultimo	(62.967)	(2.801.799)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	12.528.470

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	66.615.436	2.158.602	22.742.999	6.309.924
Tilgange	0	41.475	5.687.436	19.351.826
Afgange	0	0	(1.575.383)	0
Kostpris ultimo	66.615.436	2.200.077	26.855.052	25.661.750
Opskrivninger primo	18.714.268	0	0	0
Opskrivninger ultimo	18.714.268	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.436.234)	(2.125.528)	(9.938.857)	0
Årets afskrivninger	(1.239.493)	(19.348)	(2.809.515)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.105.496	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.675.727)	(2.144.876)	(11.642.876)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.653.977	55.201	15.212.176	25.661.750
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	50.110.712	0	0	0
Årets indregnede renter	0	0	0	435.843
Ikke-ejede aktiver	0	0	5.455.158	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	5.533.683	5.247.433
Tilgange	7.166.000	199.919
Kostpris ultimo	12.699.683	5.447.352
Opskrivninger primo	(199.135)	0
Andel af årets resultat	444.066	0
Opskrivninger ultimo	244.931	0
Nedskrivninger primo	(432.510)	1.858.288
Andel af årets resultat	(406.337)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	45.300	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	273.417	0
Dagsværdireguleringer	0	2.944.653
Nedskrivninger ultimo	(520.130)	4.802.941
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.424.484	10.250.293

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
ARK-DES A/S	Silkeborg	50,00
Performers House I/S	Silkeborg	50,00
Thorshave I/S	Silkeborg	50,00
Komplementarselskabet Rederiet Viking ApS	Silkeborg	20,00
Rederiet Viking P/S	Silkeborg	20,00
Levehuse Holding ApS*	Silkeborg	10,00

* Der udøves en betydelig indflydelse i selskabet, hvorfor kapitalandelen er klassificeret som en associeret virksomhed

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	283.811.311	252.726.450
Foretagne acontofaktureringer	(266.535.220)	(244.637.565)
Overført til forpligtelser	4.367.258	3.607.170
	21.643.349	11.696.055

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(3.000)	(26.000)
Materielle aktiver	4.629.000	4.335.100
Finansielle aktiver	572.000	21.000
Tilgodehavender	8.236.132	8.477.110
Forpligtelser	(1.032.000)	(671.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(157.000)	(897.500)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(72.000)	(217.340)
Udskudt skat i alt	12.173.132	11.021.370

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	11.021.370	5.865.760
Indregnet i resultatopgørelsen	1.151.762	4.911.610
Tilgang ved virksomhedskøb	0	244.000
Ultimo	12.173.132	11.021.370

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forventet earn-out, der er indregnet til kapitalværdien af forventede fremtidige betalinger.

16 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Der forventes ingen betaling i relation til associeret virksomhed indenfor det kommende regnskabsår.

17 Anden gæld (langfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	3.071.398	2.657.711
Afledte finansielle instrumenter	0	25.079
Anden gæld i øvrigt	3.443.048	3.506.274
	6.514.446	6.189.064

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.900.316	2.892.672	34.031.292	22.781.370
Bankgæld	1.600.000	1.600.000	4.800.000	0
Leasingforpligtelser	1.887.676	938.840	2.801.599	0
Anden gæld	0	0	6.514.446	4.842.780
	6.387.992	5.431.512	48.147.337	27.624.150

19 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(675.641)	148.306
Ændring i tilgodehavender	(19.272.152)	2.309.282
Ændring i leverandørgæld mv.	6.335.974	15.778.490
	(13.611.819)	18.236.078

20 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	16.899.443
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	2.939.958

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.355.004	676.515

22 Eventualforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	42.299.304	54.718.633
Eventualforpligtelser i alt	42.299.304	54.718.633

Koncernen er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryk Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning.

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 61.849 t.kr. mod 62.911 t.kr. for 2020.

Bankgæld er sikret ved pant i materielle anlægsaktiver under udførelse, der består af opførelse af en ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 21.500 t.kr. i materielle anlægsaktiver under udførelse.

Koncernen har herudover udstedt ejerpantebreve for i alt 750.000 kr. til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank, der giver pant i koncernens driftsmidler, driftsinventar og goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 1.046 t.kr.

24 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.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Henning Mortensen Ejendomme Silkeborg A/S*	Silkeborg	Aktieselskab	23,50
Henning Mortensen Silkeborg A/S**	Silkeborg	Aktieselskab	88,00
Svane Køkkenet Silkeborg	Silkeborg	Anpartsselskab	60,00
HM Ventilation A/S	Silkeborg	Aktieselskab	51,00
PFH HM ApS*	Silkeborg	Anpartsselskab	23,50
TH HM ApS*	Silkeborg	Anpartsselskab	23,50
HM Partners ApS	Silkeborg	Anpartsselskab	60,00
HM-Lillehøjvej ApS	Silkeborg	Anpartsselskab	80,00
VVS Brædstrup Holding ApS	Silkeborg	Anpartsselskab	60,00
VVS & El Experten ApS	Horsens	Anpartsselskab	60,00

* Koncernen besidder 100% af stemmerettighederne

** Ejerskabet på 88% er inklusive andel, der ejes via HM Partners ApS

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Administrationsomkostninger		(24.625)	(34.625)
Driftsresultat		(24.625)	(34.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.529.011	15.367.247
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		41.154	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		743.720	666.137
Andre finansielle indtægter		3.917	0
Andre finansielle omkostninger		(66.925)	(147.680)
Resultat før skat		6.226.252	15.851.079
Skat af årets resultat	1	(147.596)	(108.734)
Årets resultat	2	6.078.656	15.742.345

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.653.718	31.670.075
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.844.963	8.894.572
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	3	40.498.681	40.564.647
Anlægsaktiver		40.498.681	40.564.647
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.101.481	26.513.287
Andre tilgodehavender		647.720	177.972
Tilgodehavende skat		0	705.326
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		588.417	705.940
Tilgodehavender		32.337.618	28.102.525
Likvide beholdninger		1.124.980	16.706
Omsætningsaktiver		33.462.598	28.119.231
Aktiver		73.961.279	68.683.878

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.921.586	21.321.266
Overført overskud eller underskud		52.106.276	42.987.308
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital		71.527.862	67.808.574
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	4	0	41.154
Hensatte forpligtelser		0	41.154
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.625	24.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		568.319	49.391
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.840.473	760.134
Kortfristede gældsforpligtelser		2.433.417	834.150
Gældsforpligtelser		2.433.417	834.150
Passiver		73.961.279	68.683.878
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	21.321.266	42.987.308	3.000.000	67.808.574
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	31.299	609.333	0	640.632
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(10.960.000)	10.960.000	0	0
Årets resultat	0	5.529.021	(2.450.365)	3.000.000	6.078.656
Egenkapital ultimo	500.000	15.921.586	52.106.276	3.000.000	71.527.862

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	147.596	108.734
	147.596	108.734

2 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	3.078.656	12.742.345
	6.078.656	15.742.345

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	10.348.799	8.894.572	250.000
Tilgange	6.400.000	165.891	0
Afgange	(16.667)	(1.215.500)	0
Kostpris ultimo	16.732.132	7.844.963	250.000
Opskrivninger primo	21.321.276	0	0
Andel af årets resultat	5.529.011	0	0
Udbytte	(10.960.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	31.299	0	0
Opskrivninger ultimo	15.921.586	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(250.000)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(250.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.653.718	7.844.963	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Der forventes ingen betaling i relation til associeret virksomhed indenfor det kommende regnskabsår.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er afgivet støtteerklæring til HM Partners ApS, Christine Mortensen Holding ApS, Laura Mortensen Holding ApS og Mette Mortensen Holding ApS til dækning af mellemværender.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Hans Henrik Møller Mortensen, Silkeborg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra enkelte reklaskifikationer som alene har påvirket en ændret samtælling mellem aktiver og passiver på 705 t.kr.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved indregning af nystiftede virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter de bogførte værdier i nystiftede virksomheders balancer lægges sammen med koncernen. Balancerne lægger sammen, som havde de været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

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

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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 indtægter 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.

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

Modervirksomheden 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 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den resterende brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivning indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang, salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

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. Indre værdis metode anvendes efter konsolideringsmetoden.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til earn-out.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.