



HM Gruppen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32327478

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Hans Henrik Møller Mortensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HM Gruppen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32327478

Stiftelsesdato: 06.12.2013

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen, formand

Jan Nørgaard

Hans Henrik Møller Mortensen

Anna Mortensen

Søren Kristiansen

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29.06.2023

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen

direktør

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen

formand

Jan Nørgaard

Hans Henrik Møller Mortensen

Anna Mortensen

Søren Kristiansen

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 29.06.2023

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

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	480.377	381.961	382.433		
Bruttoresultat	54.412	45.770	59.943	34.946	23.659
Driftsresultat	11.778	11.096	24.499	13.048	5.746
Resultat af finansielle poster	(771)	1.610	387	(197)	(406)
Årets resultat	9.083	9.608	18.738	10.256	4.361
Årets resultat ekskl. minoriteter	6.201	6.079	15.742	10.828	2.624
Balancesum	278.105	235.508	200.246	156.694	133.711
Investeringer i materielle aktiver	29.132	25.081	11.635	2.961	5.249
Egenkapital	87.312	83.078	76.193	58.063	49.912
Egenkapital ekskl. minoriteter	74.729	71.528	67.809	54.249	47.058
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.804	631	44.550	(8.487)	14.676
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(27.759)	(27.138)	(24.304)	(2.961)	(2.109)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	13.646	15.600	4.405	(2.513)	(2.003)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,48	8,73	25,79	21,38	5,66
Soliditetsgrad (%)	26,87	30,37	33,86	34,62	35,19

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

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

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 el produkter, drift af udlejningsejendomme samt udvikling af ejendomsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et resultat i koncernen på 9,1 mio.kr. og i moderselskabet på 6,2 mio.kr. Resultatet målt på moderselskabsniveau og koncernniveau er på niveau med året før.

Moderselskabet og koncernen har i 2022 afhændet kapitalandele i et datterselskab hvilket har udløst en regnskabsmæssig fortjeneste.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen forventede i sidste årsregnskab en stigende omsætning og en faldende indtjening. Når der ses bort fra ikke forventede engangsindtægter ved salg af kapitalandele mv. er årets resultat i overensstemmelse med det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen indregner igangværende arbejder for fremmed regning til salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stade. Koncernen har igangværende projekter, som strækker sig over flere regnskabsperioder hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Salgsværdien af koncernens samlede igangværende arbejder er forøget i 2022.

Usikkerheden vedrørende igangværende arbejder er nærmere beskrevet i note 1 til koncernregnskabet.

Forventet udvikling

Koncernens ordrebeholdning ved indgangen til 2023 er lavere end ved indgangen til 2022. I konsekvens heraf forventes et fald i aktiviteten i niveauet 10% samt et positivt resultat.

Grundet ændrede markedsvilkår med faldende aktivitet er forventningerne behæftet med større usikkerhed end i tidligere år.

Videnressourcer

Koncernen er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kompetente medarbejder samt at videreudvikle disse. Der investeres løbende i rekruttering og uddannelse af medarbejdere.

For at sikre en løbende tilgang af nye, kompetente medarbejdere er der særlig fokus på ansættelse og uddannelse af lærlinge.

Redegørelse for samfundsansvar

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

Koncernen har ikke specifikke politikker for samfundsansvar. Fra og med 2025 vil koncernen være omfattet rapporteringskravene i CSR-direktivet. Arbejdet med opfyldelse af disse krav forventes igangsat i løbet af 2024 således, at det vil være muligt at opfylde kravene fra og med aflæggelse af årsrapporten for 2025.

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

De væsentligste elementer, som indgår i udførelsen af den enkelte projekter er indkøbte materialer, løn samt indirekte omkostninger i form af transport o.l. Koncernen 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. For større projekter gælder at der i stigende omfang stilles krav til certificering af byggeriet. For opnåelse af disse stilles tillige krav, som påvirker byggeriets miljømæssige belastning.

Koncernen følger disse regler og denne udvikling meget nøje. Kompetencer og forretningsgange tilpasses løbende med henblik på, at opfylde disse ændrede krav.

I koncernens operative selskaber arbejdes aktivt med udøvelse af socialt ansvar. Dette sker gennem uddannelse af lærlinge, fastholdelse og ansættelse af seniormedarbejdere samt aktivt samarbejde med primært Silkeborg Kommune om hjælp til integration af borgere, som ikke har en fast tilknytning til arbejds-markedet.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

HM Gruppen's operative selskaber driver virksomhed inden for brancher, som traditionelt er mandsdomineret. Sammensætningen af medarbejdere afspejler dette.

Diskrimination af enhver art accepteres ikke . Det er koncernens mål at give alle lige muligheder uanset køn både ved ansættelse og ved forfremmelse.

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

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning	2	480.376.790	381.961.281
Produktionsomkostninger		(425.964.292)	(338.211.163)
Bruttoresultat		54.412.498	43.750.118
Distributionsomkostninger		(30.258.836)	(19.606.292)
Administrationsomkostninger	3	(19.665.247)	(15.124.267)
Andre driftsindtægter	5	7.289.792	2.076.131
Driftsresultat		11.778.207	11.095.690
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		170.677	78.883
Andre finansielle indtægter	6	1.029.585	3.397.102
Andre finansielle omkostninger	7	(1.800.888)	(1.787.368)
Resultat før skat		11.177.581	12.784.307
Skat af årets resultat	8	(2.094.686)	(3.176.427)
Årets resultat	9	9.082.895	9.607.880

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Goodwill		12.744.052	12.528.470
Immaterielle aktiver	10	12.744.052	12.528.470
Grunde og bygninger		101.918.795	60.653.977
Produktionsanlæg og maskiner		246.832	55.201
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.238.219	15.212.176
Materielle aktiver under udførelse		1.195.168	25.661.750
Materielle aktiver	11	125.599.014	101.583.104
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.874.067	12.424.484
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.038.230	10.250.293
Deposita		180.000	0
Finansielle aktiver	12	24.092.297	22.674.777
Anlægsaktiver		162.435.363	136.786.351
Fremstillede varer og handelsvarer		9.369.490	8.495.453
Varebeholdninger		9.369.490	8.495.453
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.825.561	59.155.860
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	22.790.855	21.643.349
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.587.413	2.960.982
Andre tilgodehavender		6.565.051	4.314.966
Tilgodehavende skat		762.000	0
Periodeafgrænsningsposter	14	794.573	867.334
Tilgodehavender		105.325.453	88.942.491
Likvide beholdninger		974.339	1.283.899
Omsætningsaktiver		115.669.282	98.721.843
Aktiver		278.104.645	235.508.194

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		8.796.060	9.017.758
Overført overskud eller underskud		65.433.059	59.010.105
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		74.729.119	71.527.863
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.582.463	11.550.592
Egenkapital		87.311.582	83.078.455
Udskudt skat	15	13.858.646	12.173.132
Andre hensatte forpligtelser	16	120.000	1.070.000
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	17	0	1.038.716
Hensatte forpligtelser		13.978.646	14.281.848
Gæld til realkreditinstitutter		47.232.786	34.031.292
Bankgæld		13.139.853	4.800.000
Leasingforpligtelser		4.964.541	2.801.599
Anden gæld	18	7.052.019	6.514.446
Langfristede gældsforpligtelser	19	72.389.199	48.147.337
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	19	8.387.782	6.387.992
Bankgæld		11.943.053	20.153.358
Deposita		547.916	458.192
Modtagne forudbetalinger fra kunder		231.171	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	3.604.419	4.367.258
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.994.411	37.755.896
Gæld til associerede virksomheder		50.000	50.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.406.614	1.840.473
Skyldig skat		0	1.285.208
Anden gæld		18.259.852	17.702.177
Kortfristede gældsforpligtelser		104.425.218	90.000.554
Gældsforpligtelser		176.814.417	138.147.891
Passiver		278.104.645	235.508.194

Personaleomkostninger	4
Dagsværdioplysninger	21
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22
Eventualforpligtelser	23
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24
Transaktioner med nærtstående parter	25
Dattervirksomheder	26

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	9.017.758	59.010.105	3.000.000	71.527.863
Effekt af virksomhedssalg o.l.	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	6.201.256	0	6.201.256
Egenkapital ultimo	500.000	8.796.060	65.433.059	0	74.729.119

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	11.550.592	83.078.455
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(1.001.593)	(1.001.593)
Udbetalt ordinært udbytte	(848.175)	(3.848.175)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	2.881.639	9.082.895
Egenkapital ultimo	12.582.463	87.311.582

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		11.778.207	11.095.690
Af- og nedskrivninger		6.651.689	5.381.794
Ændringer i arbejdskapital	20	(876.112)	(13.611.819)
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.553.784	2.865.665
Modtagne finansielle indtægter		32.627	452.449
Betalte finansielle omkostninger		(1.720.638)	(1.610.969)
Refunderet/(betalt) skat		(2.061.694)	(1.075.971)
Pengestrømme vedrørende drift		13.804.079	631.174
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(700.000)
Køb mv. af materielle aktiver		(30.348.487)	(25.080.737)
Salg af materielle aktiver		1.480.804	469.889
Køb af finansielle aktiver		(180.000)	(7.365.919)
Køb af virksomheder		(2.710.000)	0
Salg af virksomheder		4.010.462	0
Salg af andele til minoritet		0	626.000
Ændring i mellemregning med associerede virksomheder		(12.011)	4.912.362
Pengestrømme vedrørende investeringer		(27.759.232)	(27.138.405)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(13.955.153)	(26.507.231)
Optagelse af lån		23.012.740	20.153.358
Afdrag på lån mv.		(6.839.184)	(2.846.206)
Udbetalt udbytte		(3.848.175)	(4.940.000)
Kontant kapitalforhøjelse		0	1.592.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.987.229	2.987.229
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.667.017)	(1.346.850)
Pengestrømme vedrørende finansiering		13.645.593	15.599.531

Ændring i likvider	(309.560)	(10.907.700)
Likvider primo	1.283.899	12.191.599
Likvider ultimo	974.339	1.283.899
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	974.339	1.283.899
Likvider ultimo	974.339	1.283.899
<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.

Regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning" indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Koncernen har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie. Koncernen har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter. Koncernes igangværende arbejder opgjort til salgsværdi udgør 402.434 t.kr. pr. 31.12.2022. En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager på 1 % vil påvirke årets resultat med 4.024 t.kr. før skat.

Koncernen har som underentreprenør indgået to større entreprisekontrakter, hvor der er verserende tvister. Ledelsen mener at have krav på betaling, som overstiger hvad der fremgår af de indgående entreprisekontrakter. Kravet vedrører udførte ekstraarbejder og kompensation for merudgifter, som følge af en væsentligt længere byggeperiode end oprindeligt forudsat.

Modparterne har på den anden side rejst modkrav mod selskabet. Ledelsen har med udgangspunkt i 3. parts vurdering afvist disse krav og finder endvidere at det ene krav er udokumenteret for så vidt angår faktum og jus.

Det potentielle udfaldsrum af de to tvister, er af ikke-uvæsentlig karakter. Med udgangspunkt i den juridiske vurdering, har ledelsen derfor foretaget et skøn over det mest sandsynlige udfald for de to tvister og indregnet dette i årsrapporten pr. 31.12.2022. Det endelige udfald af de verserende tvister kendes ikke, men grundet kravenes størrelse vil et andet udfald end det skønnet kunne få en væsentlig indvirkning på den indregnede avancer pr. 31.12.2022. På balancedagen er de to sager indregnet med en nettoværdi på ca. 0 kr.

2 Nettoomsætning

	2022	2021
	kr.	kr.
Entreprenørvirksomhed	477.182.384	378.746.073
Huslejeindtægter	3.194.406	3.215.208
Aktiviteter i alt	480.376.790	381.961.281

Den andel som koncernen har af omsætning i udlandet er for koncernregnskabet helt uvæsentlig, hvorfor der ikke er foretaget en geografisk segmentering af omsætningen.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022	2021
	kr.	kr.
Lovpligtig revision	208.100	202.600
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	219.800	233.000
Andre ydelser	119.065	119.950
	546.965	555.550

4 Personaleomkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Gager og lønninger	151.923.706	123.853.266
Pensioner	12.027.117	10.054.764
Andre omkostninger til social sikring	2.384.926	2.177.798
	166.335.749	136.085.828

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	291	251
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2022	Ledelses- vederlag 2021
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.685.939	1.547.248
	1.685.939	1.547.248

5 Andre driftsindtægter

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår gevinst ved afståelse af kapitalandele med 2.508 t.kr.

6 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	2.424	161.337
Renteindtægter i øvrigt	21.803	10.702
Dagsværdireguleringer	996.958	3.221.146
Øvrige finansielle indtægter	8.400	3.917
	1.029.585	3.397.102

7 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.381.081	1.122.175
Dagsværdireguleringer	80.246	145.995
Øvrige finansielle omkostninger	339.561	519.198
	1.800.888	1.787.368

8 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	2.024.665
Ændring af udskudt skat	2.094.686	1.151.762
	2.094.686	3.176.427

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	6.201.256	3.078.656
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.881.639	3.529.224
	9.082.895	9.607.880

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	62.967	15.330.269
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	2.015.497
Kostpris ultimo	62.967	17.345.766
Af- og nedskrivninger primo	(62.967)	(2.801.799)
Årets afskrivninger	0	(1.799.915)
Af- og nedskrivninger ultimo	(62.967)	(4.601.714)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	12.744.052

11 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	2.200.077	26.855.052	25.661.750
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	868.814	0
Overførsler	42.952.137	0	0	(42.952.137)
Tilgange	0	259.974	9.517.327	18.485.555
Afgange	0	0	(1.489.042)	0
Kostpris ultimo	109.567.573	2.460.051	35.752.151	1.195.168
Opskrivninger primo	18.714.268	0	0	0
Opskrivninger ultimo	18.714.268	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(24.675.727)	(2.144.876)	(11.642.876)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	(564.037)	0
Årets afskrivninger	(1.687.319)	(68.343)	(3.096.113)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	1.789.094	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.363.046)	(2.213.219)	(13.513.932)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	101.918.795	246.832	22.238.219	1.195.168
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	49.155.448	0	0	0
Årets indregnede renter	0	0	0	435.843
Ikke-ejede aktiver	0	0	9.338.471	0

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	12.699.683	5.447.352	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	180.000
Kostpris ultimo	12.699.683	5.447.352	180.000
Opskrivninger primo	244.931	0	0
Andel af årets resultat	483.423	0	0
Opskrivninger ultimo	728.354	0	0
Nedskrivninger primo	(520.130)	4.802.941	0
Andel af årets resultat	(380.704)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	346.864	0	0
Dagsværdireguleringer	0	787.937	0
Nedskrivninger ultimo	(553.970)	5.590.878	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.874.067	11.038.230	180.000

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	13,33

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

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 kr.	2021 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	402.433.929	283.811.311
Foretagne acontofaktureringer	(383.247.493)	(266.535.220)
Overført til forpligtelser	3.604.419	4.367.258
	22.790.855	21.643.349

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Udskudt skat

	2022	2021
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(17.000)	(3.000)
Materielle aktiver	5.767.000	4.629.000
Finansielle aktiver	114.000	572.000
Tilgodehavender	11.292.146	8.236.132
Hensatte forpligtelser	(27.500)	0
Forpligtelser	(1.185.000)	(1.032.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.014.000)	(157.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(71.000)	(72.000)
Udskudt skat i alt	13.858.646	12.173.132

	2022	2021
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	12.173.132	11.021.370
Indregnet i resultatopgørelsen	1.910.514	1.151.762
Afgang ved virksomhedssalg	(225.000)	0
Ultimo	13.858.646	12.173.132

16 Andre hensatte forpligtelser

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

17 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

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

18 Anden gæld (langfristet)

	2022	2021
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	4.657.037	4.842.779
Anden gæld i øvrigt	2.394.982	1.671.667
	7.052.019	6.514.446

19 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.978.103	2.900.316	47.232.786	34.735.658
Bankgæld	2.560.000	1.600.000	13.139.853	6.213.706
Leasingforpligtelser	2.516.345	1.887.676	4.964.541	0
Anden gæld	333.334	0	7.052.019	4.611.258
	8.387.782	6.387.992	72.389.199	45.560.622

20 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	(874.037)	(675.641)
Ændring i tilgodehavender	(22.272.874)	(19.272.152)
Ændring i leverandørgæld mv.	22.270.799	6.335.974
	(876.112)	(13.611.819)

21 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	11.015.664
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	782.201

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.942.699	3.355.004

23 Eventualforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	36.101.123	42.299.304
Eventualforpligtelser i alt	36.101.123	42.299.304

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

Koncernens ene datterselskab er blevet procestilvarslet i en syns og skønssag for udført arbejde, hvor datterselskabet har ageret underentreprenør. Hovedentreprenør har adciteret datterselskab for påstand om betaling af 4,3 mio. kr. som følge af udført arbejde der ikke skulle være udført fagligt korrekt. Datterselskabet har afvist kravet, da ledelsen mener at arbejdet er udført i henhold til de anvisninger der er modtaget fra bygherre. Datterselskabets advokat vurderer, at selskabet har gode muligheder for at blive frifundet.

Koncernens ene datterselskab er blevet mødt af to krav fra to hovedentreprenører relateret til to projekter, hvor datterselskabet agerer som underentreprenør. Hovedentreprenørene har varslet at de vil rejse krav om dagbod for et ikke ubetydeligt beløb, som følge af forsinkelser i byggefasen. Datterselskabet afviser kravet til fulde. Der henvises endvidere til note 1 for nærmere beskrivelse af tvisten.

24 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 101.119 t.kr. mod 61.849 t.kr. for 2021.

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.

25 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.

26 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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Administrationsomkostninger		(73.390)	(24.625)
Driftsresultat		(73.390)	(24.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.354.791	5.529.011
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		67.957	41.154
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.275.801	743.720
Andre finansielle indtægter		28.462	3.917
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(49.611)	0
Andre finansielle omkostninger		(157.335)	(66.925)
Resultat før skat		6.446.675	6.226.252
Skat af årets resultat	1	(245.418)	(147.596)
Årets resultat	2	6.201.257	6.078.656

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.393.708	32.653.718
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.051.163	7.844.963
Finansielle aktiver	3	37.444.871	40.498.681
Anlægsaktiver		37.444.871	40.498.681
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.585.173	31.101.481
Andre tilgodehavender		2.262.294	647.720
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		516.582	588.417
Tilgodehavender		40.364.049	32.337.618
Likvide beholdninger		335.851	1.124.980
Omsætningsaktiver		40.699.900	33.462.598
Aktiver		78.144.771	73.961.279

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.836.329	15.921.586
Overført overskud eller underskud		55.392.790	52.106.276
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000.000
Egenkapital		74.729.119	71.527.862
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.625	24.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		841.597	568.319
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.355.910	1.840.473
Anden gæld		193.520	0
Kortfristede gældsforpligtelser		3.415.652	2.433.417
Gældsforpligtelser		3.415.652	2.433.417
Passiver		78.144.771	73.961.279
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Transaktioner med nærtstående parter	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	15.921.586	52.106.276	3.000.000	71.527.862
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Årets resultat	0	2.914.743	3.286.514	0	6.201.257
Egenkapital ultimo	500.000	18.836.329	55.392.790	0	74.729.119

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	245.418	147.596
	245.418	147.596

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	6.201.257	3.078.656
	6.201.257	6.078.656

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	16.732.132	7.844.963
Tilgange	0	242.500
Afgange	(375.000)	(36.300)
Kostpris ultimo	16.357.132	8.051.163
Opskrivninger primo	15.921.586	0
Andel af årets resultat	2.914.743	0
Udbytte	(4.672.363)	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.127.390)	0
Opskrivninger ultimo	13.036.576	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.393.708	8.051.163

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 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 selvskylderkaution overfor Thorshave I/S samt HM-Lillehøjvej ApS.

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.

5 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

6 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.

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.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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:

	Brugstid
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 salgsomkostninger 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.