

HM Gruppen Silkeborg A/S

Stagehøjvej 1
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32327478

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.06.2020

Dirigent

Navn: Hans Henrik Møller Mortensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2019 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2019 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019 | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019 | 14 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019 | 23 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019 | 24 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019 | 26 |
| Modervirksomhedens noter | 27 |
| Anvendt regnskabspraksis | 29 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HM Gruppen Silkeborg A/S
Stagehøjvej 1
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32327478
Stiftet: 06.12.2013
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen
Anna Mortensen
Hans Henrik Møller Mortensen
Jan Nørgaard

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 16.06.2020

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen

Anna Mortensen

Hans Henrik Møller Mortensen

Jan Nørgaard

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 16.06.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Ledelsesberetning

| | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 35.274 | 23.646 | 25.031 | 21.291 | 14.000 |
| Driftsresultat | 13.048 | 5.746 | 9.329 | 4.808 | 4.173 |
| Resultat af finansielle poster | (147) | (36) | (2.009) | (1.246) | (1.902) |
| Årets resultat | 10.256 | 4.361 | 5.836 | 2.574 | 1.677 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 10.828 | 2.624 | 5.196 | 2.049 | 1.713 |
| Samlede aktiver | 156.694 | 133.711 | 138.402 | 153.858 | 139.107 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 2.961 | 5.249 | 2.694 | 1.021 | 1.516 |
| Egenkapital | 58.063 | 49.912 | 47.185 | 40.628 | 37.729 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 54.249 | 47.058 | 45.729 | 39.664 | 37.540 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 21,4 | 5,7 | 12,2 | 5,3 | 4,6 |
| Soliditetsgrad (%) | 34,6 | 35,2 | 33,0 | 25,8 | 27,0 |
| Afkastningsgrad | 8,8 | 4,2 | 6,7 | 3,3 | 3,1 |

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

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig operationelle aktiver}}$ | Virksomhedens evne til af generere overskud ud fra den indskudte kapital. |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre kapitalsekskaber, 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

Koncernens resultat blev et overskud på 12.901 t.kr. før skat og minoritetsinteressers andel og et overskud efter skat og minoritetsinteressers andel på 10.256 t.kr. mod et overskud på 4.361 t.kr. i 2018.

Resultatet i 2019 er over ledelsens udmeldte forventning i årsrapporten for 2018.

Koncernens pengestrømme vedrørende driften er negative med 8.487 t.kr. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteterne udgør (2.961) t.kr. mod (2.108) t.kr. i 2018. Pengestrømme fra finansiering er negative med i alt (2.513) t.kr. Selskabets likvider er i løbet af 2019 faldet med i alt 13.961 t.kr., så de ultimo 2019 er negative med i alt 12.460 t.kr. Udviklingen kan primært henføres til de negative pengestrømme fra driften samt balance i pengestrømmene fra investeringer og finansieringer.

Forventet udvikling

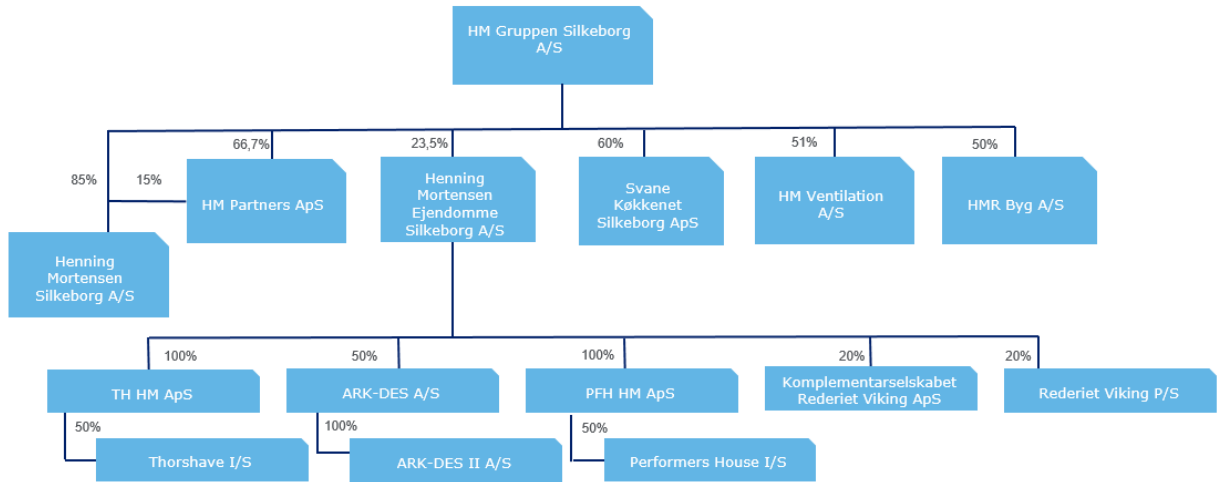
Selskabet forventer i 2020 en stigende omsætning og et forbedret resultat i forhold til 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indvirkning på virksomhedens finansielle stilling og udvikling. COVID-19 forventes kun i meget begrænset omfang at have betydning for forventningerne til resultatet for 2020.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | 2, 3 | 35.274.175 | 23.646.417 |
| Distributionsomkostninger | 2 | (13.886.934) | (10.208.606) |
| Administrationsomkostninger | 2, 3 | (8.339.318) | (7.691.691) |
| Driftsresultat | | 13.047.923 | 5.746.120 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 49.659 | 370.245 |
| Andre finansielle indtægter | 4 | 907.970 | 778.029 |
| Andre finansielle omkostninger | 5 | (1.104.982) | (1.184.014) |
| Resultat før skat | | 12.900.570 | 5.710.380 |
| Skat af årets resultat | 6 | (2.644.968) | (1.348.887) |
| Årets resultat | 7 | 10.255.602 | 4.361.493 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | 3.554 | 13.114 |
| Goodwill | | 333.333 | 433.333 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 336.887 | 446.447 |
| Grunde og bygninger | | 63.956.807 | 64.729.619 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 7.961 | 22.543 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 9.276.100 | 8.713.420 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 177.201 | 167.701 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 73.418.069 | 73.633.283 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 4.555.251 | 3.579.619 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 5.718.868 | 5.146.584 |
| Finansielle anlægsaktiver | 10 | 10.274.119 | 8.726.203 |
| Anlægsaktiver | | 84.029.075 | 82.805.933 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 3.459.117 | 3.906.464 |
| Varebeholdninger | | 3.459.117 | 3.906.464 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 55.494.058 | 30.993.733 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 4.039.172 | 5.374.406 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 7.418.263 | 7.168.636 |
| Andre tilgodehavender | | 1.625.730 | 1.200.833 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 573.459 | 652.039 |
| Tilgodehavender | | 69.150.682 | 45.389.647 |
| Likvide beholdninger | | 54.673 | 1.609.148 |
| Omsætningsaktiver | | 72.664.472 | 50.905.259 |
| Aktiver | | 156.693.547 | 133.711.192 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 8.696.264 | 8.946.373 |
| Overført overskud eller underskud | | 42.052.686 | 35.611.511 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 3.000.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 54.248.950 | 47.057.884 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 3.814.380 | 2.853.705 |
| Egenkapital | | 58.063.330 | 49.911.589 |
| Udskudt skat | 13 | 6.907.600 | 5.536.600 |
| Hensættelser vedrørende associerede virksomheder | | 41.154 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 6.948.754 | 5.536.600 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 39.726.127 | 41.722.886 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 1.430.295 | 1.396.589 |
| Anden gæld | 14 | 911.221 | 204.456 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 42.067.643 | 43.323.931 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 2.527.191 | 1.528.473 |
| Bankgæld | | 12.514.412 | 107.382 |
| Deposita | | 457.942 | 480.677 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 3.315.831 | 6.884.376 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 16.152.814 | 11.768.494 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 50.000 | 50.000 |
| Skyldig selskabsskat | | 881.758 | 1.008.266 |
| Anden gæld | 16 | 13.713.872 | 13.111.404 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 49.613.820 | 34.939.072 |

Koncernens balance pr. 31.12.2019

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Gældsforpligtelser | 91.681.463 | 78.263.003 |
| Passiver | 156.693.547 | 133.711.192 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | |
| Associerede virksomheder | 11 | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 18 | |
| Eventualforpligtelser | 19 | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 20 | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 21 | |
| Dattervirksomheder | 22 | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for opskriv- ninger kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|-------------------------------|---|--|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 8.946.373 | 35.611.511 | 2.000.000 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (2.000.000) |
| Værdireguleringer | 0 | 0 | (1.663.300) | 0 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 0 | 33.725 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | (7.419) | 0 |
| Overført til reserver | 0 | (250.109) | 250.109 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 7.828.060 | 3.000.000 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 8.696.264 | 42.052.686 | 3.000.000 |
| | | | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | 2.853.705 | 49.911.589 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | (215.800) | (2.215.800) |
| Værdireguleringer | | | 1.663.300 | 0 |
| Øvrige egenkapitalposter | | | 109.786 | 143.511 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | | | (24.153) | (31.572) |
| Overført til reserver | | | 0 | 0 |
| Årets resultat | | | (572.458) | 10.255.602 |
| Egenkapital ultimo | | | 3.814.380 | 58.063.330 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 13.047.923 | 5.746.120 |
| Af- og nedskrivninger | | 3.119.312 | 2.421.249 |
| Ændringer i arbejdskapital | 17 | (22.422.594) | 8.774.474 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (6.255.359) | 16.941.843 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 215.248 | 391.291 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.016.944) | (1.119.695) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (1.429.832) | (1.537.455) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (8.486.887) | 14.675.984 |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (7.165) | (500.000) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (2.961.282) | (5.249.135) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 7.000 | 50.500 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (160.000) |
| Modtagne udbytter fra associerede virksomheder | | 0 | 3.750.000 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (2.961.447) | (2.108.635) |
| Afdrag på lån mv. | | (452.579) | (1.421.135) |
| Indgåelse af leasingforpligtelser | | 730.780 | 1.797.121 |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | (575.572) | (125.759) |
| Udbetalt udbytte | | (2.215.800) | (2.253.000) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (2.513.171) | (2.002.773) |
| Ændring i likvider | | (13.961.505) | 10.564.576 |
| Likvider primo | | 1.501.766 | (9.062.810) |
| Likvider ultimo | | (12.459.739) | 1.501.766 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 54.673 | 1.609.148 |
| Kortfristet gæld til banker | | (12.514.412) | (107.382) |
| Likvider ultimo | | (12.459.739) | 1.501.766 |

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.

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|--|--|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 72.679.031 | 54.444.988 |
| Pensioner | 5.750.603 | 4.271.204 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.228.143 | 872.888 |
| Andre personaleomkostninger | 78.119 | 37.928 |
| | 79.735.896 | 59.627.008 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 159 | 122 |
| | | |
| | Ledelses- vederlag 2019 kr. | Ledelses- vederlag 2018 kr. |
| | | |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.336.834 | 1.312.418 |
| | 1.336.834 | 1.312.418 |
| | | |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 116.725 | 77.827 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 2.856.200 | 2.385.252 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 146.387 | (41.830) |
| | 3.119.312 | 2.421.249 |

Koncernens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 4. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 177.571 | 185.191 |
| Renteindtægter i øvrigt | 37.677 | 206.102 |
| Dagsværdireguleringer | 692.722 | 386.736 |
| | 907.970 | 778.029 |
| | | |
| 5. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 777.899 | 982.803 |
| Dagsværdireguleringer | 48.237 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 278.846 | 201.211 |
| | 1.104.982 | 1.184.014 |
| | | |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 1.276.210 | 1.392.387 |
| Ændring af udskudt skat | 1.371.000 | (43.500) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (2.242) | 0 |
| | 2.644.968 | 1.348.887 |
| | | |
| 7. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 3.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | 7.828.060 | 624.029 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (572.458) | 1.737.464 |
| | 10.255.602 | 4.361.493 |

Koncernens noter

| | Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr. | Goodwill kr. |
|--------------------------------------|--|-------------------------|
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 55.802 | 500.000 |
| Tilgange | 7.165 | 0 |
| Kostpris ultimo | 62.967 | 500.000 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (42.688) | (66.667) |
| Årets afskrivninger | (16.725) | (100.000) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (59.413) | (166.667) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.554 | 333.333 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produktionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Materielle anlægsaktiver under udførelse kr. |
|--|------------------------------------|---|--|---|
| 9. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 66.978.312 | 2.114.474 | 16.528.873 | 167.701 |
| Tilgange | 460.970 | 0 | 2.490.812 | 9.500 |
| Afgange | 0 | 0 | (514.170) | 0 |
| Kostpris ultimo | 67.439.282 | 2.114.474 | 18.505.515 | 177.201 |
| Opskrivninger primo | 18.714.268 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 18.714.268 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (20.962.961) | (2.091.931) | (7.815.453) | 0 |
| Årets afskrivninger | (1.233.782) | (14.582) | (1.607.836) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | 0 | 0 | 193.874 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (22.196.743) | (2.106.513) | (9.229.415) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 63.956.807 | 7.961 | 9.276.100 | 177.201 |
| Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet | 52.807.746 | - | - | - |
| Indregnede renter | 757.450 | - | - | - |
| Ikke-ejede aktiver | - | - | 2.510.917 | - |

Koncernens noter

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. | Andre værdi- papirer og kapital- andele kr. |
|---|---|--|
| 10. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 5.533.683 | 5.235.278 |
| Kostpris ultimo | 5.533.683 | 5.235.278 |
| Opskrivninger primo | (1.774.757) | 0 |
| Andel af årets resultat | 1.066.060 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (708.697) | 0 |
| Nedskrivninger primo | (179.307) | (88.694) |
| Andel af årets resultat | (131.582) | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 41.154 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 572.284 |
| Nedskrivninger ultimo | (269.735) | 483.590 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 4.555.251 | 5.718.868 |
| | Hjemsted | Ejer- andel % |
| 11. Associerede virksomheder | | |
| ARK-DES A/S | Silkeborg | 50,0 |
| Performers House I/S | Silkeborg | 50,0 |
| HMR Byg A/S | Silkeborg | 50,0 |
| Thorshave I/S | Silkeborg | 50,0 |
| Komplementarselskabet Rederiet Viking ApS | Silkeborg | 20,0 |
| Rederiet Viking P/S | Silkeborg | 20,0 |
| | 2019 kr. | 2018 kr. |
| 12. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 159.613.841 | 74.077.404 |
| Foretagne acontofaktureringer | (158.890.500) | (75.587.374) |
| Overført til gældsforpligtelser | 3.315.831 | 6.884.376 |
| | 4.039.172 | 5.374.406 |

Koncernens noter

| | 2019 kr. |
|--------------------------------|---------------------------|
| 13. Udskudt skat | |
| Bevægelser i året | |
| Primo | 5.536.600 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 1.371.000 |
| Ultimo | 6.907.600 |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 14. Anden gæld | | |
| Feriepengeforpligtelser | 850.276 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter | 60.945 | 204.456 |
| | 911.221 | 204.456 |

| | Forfald inden for 12 måneder 2019 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2018 kr. | Forfald efter 12 måneder 2019 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|--|--|--|--|--|
| 15. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.027.216 | 1.150.000 | 39.726.127 | 28.555.000 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 499.975 | 378.473 | 1.430.295 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 911.221 | 911.221 |
| | 2.527.191 | 1.528.473 | 42.067.643 | 29.466.221 |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 16. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 5.921.992 | 4.111.097 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 2.962.505 | 3.265.308 |
| Feriepengeforpligtelser | 403.157 | 458.290 |
| Anden gæld i øvrigt | 4.426.218 | 5.276.709 |
| | 13.713.872 | 13.111.404 |

Koncernens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 17. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 447.347 | (259.768) |
| Ændring i tilgodehavender | (24.408.449) | 6.351.210 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 1.538.508 | 2.683.032 |
| | (22.422.594) | 8.774.474 |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 676.515 | 316.364 |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 19. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 31.659.778 | 22.961.770 |
| Eventualforpligtelser i alt | 31.659.778 | 22.961.770 |

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

20. 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 63.957 t.kr. mod 64.772 t.kr. for 2018.

21. Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 22. Dattervirk- somheder | | | |
| Henning Mortensen Ejendomme Silkeborg A/S* | Silkeborg | Aktiesel skab | 23,5 |
| Henning Mortensen Silkeborg A/S** | Silkeborg | Aktiesel skab | 95,0 |
| Svane Køkkenet Silkeborg | Silkeborg | Anparts selskab | 60,0 |
| HM Ventilation A/S | Silkeborg | Aktiesel skab | 51,0 |
| PFH HM ApS* | Silkeborg | Anparts selskab | 23,5 |
| TH HM ApS* | Silkeborg | Anparts selskab | 23,5 |
| HM Partners ApS | Silkeborg | Anparts selskab | 66,7 |

* Koncernen besidder 100% af stemmerettighederne

** Ejerskabet på 95% er inklusive andel, der ejes via HM Partners ApS

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | | (30.625) | (44.125) |
| Driftsresultat | | (30.625) | (44.125) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 9.144.038 | 2.929.367 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (291.154) | 0 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 443.392 | 216.077 |
| Andre finansielle omkostninger | | (31.376) | (9.532) |
| Resultat før skat | | 9.234.275 | 3.091.787 |
| Skat af årets resultat | 1 | (69.515) | 127.352 |
| Årets resultat | 2 | 9.164.760 | 3.219.139 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | <u>Note</u> | <u>2019 kr.</u> | <u>2018 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 35.294.549 | 38.502.405 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.836.173 | 2.741.770 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | 250.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3 | 38.130.722 | 41.494.175 |
| Anlægsaktiver | | 38.130.722 | 41.494.175 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 15.762.629 | 6.467.828 |
| Andre tilgodehavender | | 154.176 | 382.500 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 1.215.493 | 1.362.386 |
| Tilgodehavender | | 17.132.298 | 8.212.714 |
| Likvide beholdninger | | 7.676 | 22.002 |
| Omsætningsaktiver | | 17.139.974 | 8.234.716 |
| Aktiver | | 55.270.696 | 49.728.891 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

| | Note | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | 4 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 24.338.256 | 27.292.108 |
| Overført overskud eller underskud | | 26.410.694 | 17.265.776 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 3.000.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital | | 54.248.950 | 47.057.884 |
| Hensættelser vedrørende associerede virksomheder | 5 | 41.154 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 41.154 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 23.500 | 23.500 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 75.084 | 1.659.473 |
| Skyldig selskabsskat | | 882.008 | 988.034 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 980.592 | 2.671.007 |
| Gældsforpligtelser | | 980.592 | 2.671.007 |
| Passiver | | 55.270.696 | 49.728.891 |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 8 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. |
|---------------------------|---|--|--|
| Egenkapital primo | 500.000 | 27.292.108 | 17.265.776 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 26.306 | 0 |
| Årets resultat | 0 | (2.980.158) | 9.144.918 |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 24.338.256 | 26.410.694 |

| | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 2.000.000 | 47.057.884 |
| Udbetalt ordinært udbytte | (2.000.000) | (2.000.000) |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 26.306 |
| Årets resultat | 3.000.000 | 9.164.760 |
| Egenkapital ultimo | 3.000.000 | 54.248.950 |

Modervirksomhedens noter

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 90.515 | 37.648 |
| Ændring af udskudt skat | (21.000) | (165.000) |
| | 69.515 | (127.352) |

| | 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 2. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 3.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | 6.164.760 | 1.219.139 |
| | 9.164.760 | 3.219.139 |

| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr. | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. |
|---|---|---|---|
| 3. Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 10.956.297 | 2.741.770 | 250.000 |
| Tilgange | 0 | 94.403 | 0 |
| Kostpris ultimo | 10.956.297 | 2.836.173 | 250.000 |
| Opskrivninger primo | 27.546.108 | 0 | 0 |
| Egenkapitalreguleringer | 26.306 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 9.165.038 | 0 | 0 |
| Udbytte | (12.399.200) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 24.338.252 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 0 | 0 | (291.154) |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 0 | 0 | 41.154 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 0 | (250.000) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 35.294.549 | 2.836.173 | 0 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

| | Antal | Pålydende værdi kr. | Nominel værdi kr. |
|------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 500.000 | 1 | 500.000 |
| | 500.000 | | 500.000 |

Modervirksomhedens noter

5. Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

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

6. 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.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

8. Transaktioner med nærtstående parter

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

Årsrapporten 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 dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet 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, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af ejendomsomkostninger, produktionsomkostninger samt avreforbrug afholdt for at opnå nettoomsætningen.

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).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, 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

Anvendt regnskabspraksis

tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, 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 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

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).

Balance

Goodwill

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver

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 |

Afskrivnings 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

Anvendt regnskabspraksis

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 5 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.

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 nettorealisationsværdi, 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.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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 finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.