

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

HWF Holding ApS

Høffdingsvej 20, 2500 Valby

CVR-nr. 40 91 41 96

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2024.

Henrik William Fugmann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for HWF Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 25. juni 2024

Direktion

Henrik William Fugmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i HWF Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HWF Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. juni 2024

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kaspar Holländer-Mieritz

statsautoriseret revisor
mne34346

Selskabsoplysninger

Selskabet	HWF Holding ApS Høffdingsvej 20 2500 Valby CVR-nr.: 40 91 41 96 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik William Fugmann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Vilh. Fugmann & Søn A/S, 2500 Valby Fugmann A/S, 2500 Valby
Associeret virksomhed	Ejendomsselskabet af 7.11.2019 ApS, 2500 Valby

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	8.065	30.636	24.134	7.899
Resultat af primær drift	-11.609	9.741	6.955	4.074
Finansielle poster, netto	1.198	-2.536	2.382	283
Årets resultat	-8.167	5.537	7.186	3.371
Balance:				
Balancesum	61.566	67.450	63.188	63.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.240	1.240	332	292
Egenkapital	28.181	35.520	29.096	22.423
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	102	118	108	108
Nøgletal i %:				
Likviditetsgrad	178,6	239,8	198,2	163,6
Soliditetsgrad	41,6	47,0	43,4	33,0
Egenkapitalforrentning	-	23,5	27,8	-

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for 2020 omfatter kun perioden 23. oktober 2020 - 31. december 2020.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter i lighed med tidligere år el-installationsvirksomhed og beslægtede områder samt investering i værdipapirer og ejendomme.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 8,1 mio. mod 30,6 mio. sidste år. Det ordinære resultat før skat er et underskud på kr. 10,4 mio. mod et overskud på kr. 7,2 mio. sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2022 forventede en bruttofortjeneste for 2023 i niveauet kr. 23,0 – 26,0 mio. og et ordinært resultat før skat i niveauet kr. 5,0 til 5,8 mio.

Den store afvigelse skyldes 2 sager, datterselskabet Fugmann A/S har arbejdet på de sidste 2-3 år. Begge sager er afsluttet med store underskud ultimo 2023. Der har gennem 2023 været store udfordringer i selve byggeprocessen, som både skyldes interne udfordringer samt udfordringer med de eksterne samarbejdspartnere. Som konsekvens af udfordringerne i 2023 har stadeopgørelser og vurderinger af de 2 sager ultimo 2022 og 2021 vist sig ikke at være retvisende. Havde selskabet kendt udfordringerne og det endelige udfald af de 2 sager 31. december 2021 og 31. december 2022, ville resultatet før skat have været positivt påvirket med 9,4 mio. i 2023 og tilsvarende samlet negativt resultat før skat i 2022 og 2021.

Ledelsen anser årets resultat for meget utilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen er påvirket af den generelle udvikling i byggebranchen og har historisk klaret sig pænt i markedet.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter har ikke direkte påvirkning på det eksterne miljø, hvorfor der ikke er foretaget foranstaltninger til afhjælpning heraf.

Videnressourcer

Koncernen er i besiddelse af tilstrækkelig vidensressourcer, herunder nøglepersoner til at sikre og fastholde den fremtidige indtjening.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Koncernen forventer i 2024 en markant forbedring af bruttofortjenesten på 260-285% i forhold til seneste regnskabsår. Distributions- og administrationsomkostninger forventer ledelsen vil falde 7-12%, og årets resultat før skat forventes at blive positivt i intervallet kr. 4,5-5,0 mio. Koncernen har en fornuftig ordrebeholdning, der svarer til bemanningen, og selskabet har i årets første 5 måneder af 2024 realiseret et resultat før skat, der ligger over forventningerne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HWF Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HWF Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HWF Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes forskellen mellem vederlaget og den bogførte værdi direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger, udlejning af ejendomme samt andre driftsindtægter og omkostninger vedrørende ejendomme.

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

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Anvendt regnskabspraksis

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Der indregnes direkte og indirekte fremstillingsomkostninger, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter, når der er tale om tabsgivende kontrakter.

Omkostninger vedrørende ejendomme

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	0-55 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed/kapitalinteresse

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

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, som ikke er børsnoterede værdipapirer, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

HWF Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

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

Hensatte forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Bruttofortjeneste	8.064.550	30.635.915	0	0
Distributionsomkostninger	-757.238	-1.241.471	0	0
Administrationsomkostninger	-18.916.441	-19.653.212	-40.769	-36.365
Driftsresultat	-11.609.129	9.741.232	-40.769	-36.365
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.651.381	4.220.202
Indtægt af kapitalinteresse	0	-11.428	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	106.435	36.956
Andre finansielle indtægter	1.838.165	876.826	5.042	866
4 Øvrige finansielle omkostninger	-639.877	-3.401.651	-137.479	-112.888
Finansiering netto	1.198.288	-2.536.253	-5.677.383	4.145.136
Resultat før skat	-10.410.841	7.204.979	-5.718.152	4.108.771
5 Skat af årets resultat	2.244.222	-1.667.877	18.393	25.657
6 Årets resultat	-8.166.619	5.537.102	-5.699.759	4.134.428
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i HWF Holding ApS	-10.450.910	6.939.776		
Minoritetsinteresser	2.284.291	-1.402.674		
	-8.166.619	5.537.102		

Balance 31. december

Aktiver					
Note	Koncern		Moderselskab		
	2023	2022	2023	2022	
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	2.894.105	2.727.866	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.810.553	2.396.759	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	6.704.658	5.124.625	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.423.939	36.330.575
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.900.000	600.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.900.000	600.000	29.423.939	36.330.575
	Anlægsaktiver i alt	8.604.658	5.724.625	29.423.939	36.330.575
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.130.679	384.756	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.130.679	384.756	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.380.622	26.298.351	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.510.446	4.749.479	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.005.875	1.540.159
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.752.157	1.553.753	87.945	44.180
	Tilgodehavende selskabsskat	578.336	1.339.356	578.336	1.339.356
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	454.050	638.682
	Andre tilgodehavender	1.268.891	1.359.374	4.704	4.704
13	Periodeafgrænsningsposter	86.466	118.347	0	0
	Tilgodehavender i alt	36.576.918	35.418.660	3.130.910	3.567.081

Balance 31. december

Aktiver	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Note				
Andre værdipapirer og kapitalandele	7.597.503	15.205.154	0	0
Værdipapirer i alt	7.597.503	15.205.154	0	0
Likvide beholdninger	7.656.733	10.716.502	41.026	140.360
Omsætningsaktiver i alt	52.961.833	61.725.072	3.171.936	3.707.441
Aktiver i alt	61.566.491	67.449.697	32.595.875	40.038.016

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	7.884.640	13.591.275
Overført resultat	25.463.017	30.440.031	17.578.377	16.848.756
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122.000	1.220.000	122.000	1.220.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	25.635.017	31.710.031	25.635.017	31.710.031
Minoritetsinteresser	2.546.051	3.810.329	0	0
Egenkapital i alt	28.181.068	35.520.360	25.635.017	31.710.031
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	1.384.258	3.624.762	0	0
15 Andre hensatte forpligtelser	300.000	300.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.684.258	3.924.762	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.040.405	2.261.991	0	0
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.040.405	2.261.991	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
<u>Note</u>					
16	Kortfristet del af langfristet gæld	232.647	258.550	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	14.226	0	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.756.561	982.711	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.602.822	8.716.691	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.321.821	1.485.253
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	459.712	543.530
	Anden gæld	14.054.504	15.784.632	5.179.325	6.299.202
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	29.660.760	25.742.584	6.960.858	8.327.985
	Gældsforpligtelser i alt	31.701.165	28.004.575	6.960.858	8.327.985
	Passiver i alt	61.566.491	67.449.697	32.595.875	40.038.016

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 3 Medarbejderforhold
- 2 Oplysninger om dagsværdi
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Eventualposter
- 19 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	50.000	0	0	27.112.418	250.000	1.683.828	29.096.246
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-250.000	0	-250.000
Resultatandel	0	0	0	3.327.613	1.220.000	2.126.501	6.674.114
Egenkapital 1. januar 2023	50.000	0	0	30.440.031	1.220.000	3.810.329	35.520.360
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.220.000	0	-1.220.000
Resultatandel	0	0	0	-4.977.014	122.000	-1.264.278	-6.119.292
	50.000	0	0	25.463.017	122.000	2.546.051	28.181.068

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført re- sultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	50.000	12.333.163	14.779.255	250.000	27.412.418
Udloddet udbytte	0	0	0	-250.000	-250.000
Resultatandel	0	1.258.112	1.656.316	1.220.000	4.134.428
Regulering ved virksomhedssammenlægning efter bogført- værdi metoden	0	0	413.185	0	413.185
Egenkapital 1. januar 2023	50.000	13.591.275	16.848.756	1.220.000	31.710.031
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.220.000	-1.220.000
Resultatandel	0	-5.706.635	-115.124	122.000	-5.699.759
Regulering ved virksomhedssammenlægning efter bogført- værdi metoden	0	0	844.745	0	844.745
	50.000	7.884.640	17.578.377	122.000	25.635.017

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets resultat	-8.166.619	5.537.102
20 Reguleringer	-2.171.742	497.219
21 Ændring i driftskapital	8.872.303	1.962.452
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.466.058	7.996.773
Renteindbetalinger og lignende	-1.838.165	-876.826
Renteudbetalinger og lignende	639.877	3.401.651
Pengestrøm fra ordinær drift	-2.664.346	10.521.598
Betalt selskabsskat	764.735	-1.362.474
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.899.611	9.159.124
Køb af materielle anlægsaktiver	-454.225	-1.240.011
Køb af kapitalandele og andre værdipapirer	-1.300.000	-300.000
Salg af kapitalandele og andre værdipapirer	1.797.330	2.097.014
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	43.105	557.003
Afdrag på langfristet gæld	-247.489	-134.459
Andre hensatte forpligtelser	0	-50.000
Kontant kapitalforhøjelse	2.000.000	0
Udbetalt udbytte	-1.220.000	-250.000
Minoritetsinteressers andel af udbytte	-1.750.000	-960.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	14.226	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.203.263	-1.394.459
Ændring i likvider	-3.059.769	8.321.668
Likvider 1. januar 2023	10.716.502	2.394.834
Likvider 31. december 2023	7.656.733	10.716.502
Likvider		
Likvide beholdninger	7.656.733	10.716.502
Likvider 31. december 2023	7.656.733	10.716.502

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Usikkerheden i finansmarkederne og krigen i Ukraine og mellemøsten kan påvirke aktivitet og resultat negativt, både omkring forsyningssikkerheden på materialer samt den generelle prisudvikling. Der er ikke indtruffet andre begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Børsnoterede obligationer</u>
Dagsværdi 31. december 2023	6.137.645	1.459.858
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.054.970	77.193

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
3. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	53.891.612	59.942.306	0	0
Pensioner	5.105.922	4.858.741	0	0
Andre omkostninger til social sikring	450.218	495.767	0	0
	<u>59.447.752</u>	<u>65.296.814</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Direktion	2.219.139	2.892.524	0	0
Bestyrelse	348.260	257.925	0	0
Direktion og bestyrelse	<u>2.567.399</u>	<u>3.150.449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	102	118	0	0
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	82.866	49.317
Andre finansielle omkostninger	639.877	3.401.651	54.613	63.571
	<u>639.877</u>	<u>3.401.651</u>	<u>137.479</u>	<u>112.888</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	179.287	-18.393	-25.657
Årets regulering af udskudt skat	-2.240.503	1.488.590	0	0
Regulering af tidligere års skat	-3.719	0	0	0
	-2.244.222	1.667.877	-18.393	-25.657
			Moderselskab	
			2023	2022
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-5.706.635	1.258.112
Udbytte for regnskabsåret			122.000	1.220.000
Overføres til overført resultat			0	1.656.316
Disponeret fra overført resultat			-115.124	0
Disponeret i alt			-5.699.759	4.134.428
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2023	7.496.611	7.496.611	0	0
Tilgang i årets løb	336.480	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	7.833.091	7.496.611	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-4.768.745	-4.617.197	0	0
Årets afskrivninger	-170.241	-151.548	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-4.938.986	-4.768.745	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.894.105	2.727.866	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2023	8.436.065	9.739.001	0	0
Tilgang i årets løb	3.713.518	2.988.127	0	0
Afgang i årets løb	-2.065.988	-4.291.063	0	0
Kostpris 31. december 2023	10.083.595	8.436.065	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-6.039.306	-7.379.637	0	0
Årets afskrivninger	-804.910	-782.215	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	571.174	2.122.546	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-6.273.042	-6.039.306	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	3.810.553	2.396.759	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	3.086.955	1.167.729	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	0	0	20.639.300	20.639.300
Kostpris 31. december 2023	0	0	20.639.300	20.639.300
Opskrivninger 1. januar 2023	0	0	15.691.275	12.257.888
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-5.651.381	4.220.202
Udbytte	0	0	-2.100.000	-1.200.000
Avance ved salg af kapitalandele	0	0	844.745	413.185
Opskrivninger 31. december 2023	0	0	8.784.639	15.691.275
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0	29.423.939	36.330.575
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Vilh. Fugmann & Søn A/S			2500 Valby	100 %
Fugmann A/S			2500 Valby	75 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
10. Kapitalinteresse				
Kostpris 1. januar 2023	20.000	20.000	0	0
Kostpris 31. december 2023	20.000	20.000	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2023	-20.000	-8.572	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	-11.428	0	0
Nedskrivninger 31. december 2023	-20.000	-20.000	0	0
Kapitalinteresse:				
			Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet af 7.11.2019 ApS			Valby	50 %
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2023	600.000	300.000	0	0
Tilgang i årets løb	1.300.000	300.000	0	0
Kostpris 31. december 2023	1.900.000	600.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.900.000	600.000	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	162.259.041	155.281.280	0	0
Aconto faktureringer	-163.505.156	-151.514.512	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-1.246.115	3.766.768	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	5.510.446	4.749.479	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-6.756.561	-982.711	0	0
	-1.246.115	3.766.768	0	0
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	17.596	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	68.870	118.347	0	0
	86.466	118.347	0	0
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	3.624.762	2.136.172	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-2.240.504	1.488.590	0	0
	1.384.258	3.624.762	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
15. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2023	300.000	350.000	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-50.000	0	0
	300.000	300.000	0	0

I forbindelse med koncernens anvendelse af AB18 vedrørende entrepriser er foretaget hensættelser til garantireparationer.

16. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2023	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	2.273.052	232.647	2.040.405	1.022.504
	2.273.052	232.647	2.040.405	1.022.504

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 2.273, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 2.894.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 0, herunder pengeinstituts arbejds- og betalingsgarantier på t.kr. 0 har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 7.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	1.131
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.381
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.811

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 3.811, jævnfør note 8, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2023 udgør t.kr. 3.087.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Arbejds- og betalingsgarantier

Koncernens forsikringsselskab har overfor bygherrer pr. 31. december 2023 stillet arbejds- og betalingsgarantier for t.kr. 38.833.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har samlede leje- og leasingforpligtelser for t.kr. 1.692. Af den samlede forpligtelse forfalder t.kr. 840 inden for 1 år, mens t.kr. 852 forfalder mellem 1 og 5 år.

Tilsagnsforpligtelser

Koncernen har givet tilsagn om investering i andre værdipapirer og kapitalandele. De samlede tilsagnsforpligtelser udgør t.kr. 600 pr. 31. december 2023.

Sambeskatning

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

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

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

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Henrik William Fugmann

Hovedaktionær

Marielystvej 12

2000 Frederksberg

Danmark

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vedrørende almindelig samhandel, som er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2023	2022
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	975.148	933.763
Andre finansielle indtægter	1.838.165	876.826
Øvrige finansielle omkostninger	-639.877	-3.401.651
Leasingaktiver	-2.100.956	420.404
Skat af årets resultat	-2.244.222	1.667.877
	-2.171.742	497.219
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-745.923	-148.807
Ændring i tilgodehavender	-1.919.278	4.168.879
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.929.853	-3.466.627
Andre ændringer i driftskapital	7.607.651	1.409.007
	8.872.303	1.962.452