

HWF Holding ApS

Høffdingsvej 20, 2500 Valby

CVR-nr. 40 91 41 96

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2023.

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 2022	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 24. april 2023

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 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 24. april 2023

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

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	30.636	24.134	7.899
Resultat af primær drift	9.741	6.955	4.074
Finansielle poster, netto	-2.536	2.382	283
Årets resultat	5.537	7.186	3.371
Balance:			
Balancesum	67.450	63.188	63.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.240	332	292
Egenkapital	35.520	29.096	22.423
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	118	108	108
Nøgletal i %:			
Likviditetsgrad	239,8	198,2	163,6
Soliditetsgrad	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 kr. 30,6 mio. mod kr. 24,1 mio. sidste år. Det ordinære resultat før skat udgør kr. 7,2 mio. mod kr. 9,3 mio. sidste år.

Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2021 forventede en bruttofortjeneste i niveauet kr. 27,7 mio. - kr. 30,1 mio. og et resultat før skat i niveauet kr. 10,2 mio. - kr. 10,7 mio. for 2022. Udviklingen i bruttofortjenesten overstiger forventningerne, mens resultatet før skat er væsentlig under forventningerne, hvilket primært skyldes udviklingen på de finansielle markeder der har påvirket resultatet før skat negativt med kr. 2,6 mio. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende efter omstændighederne.

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.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer en faldende bruttofortjeneste på 15-25% i forhold til seneste regnskabsår. Distributions- og administrationsomkostninger forventer ledelsen ligeledes vil falde 10-15%. Året resultat før skat forventes at falde med 20-30%. Koncernen har en god ordrebeholdning, men udviklingen skal ses i lyset af at 2022 var et ekstraordinært godt år.

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..

Koncernen 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 samt lejeindtægter ved udlejning.

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 arbejde (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 koncernen.

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 modtagne lønrefusioner.

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

Bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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 salgsmkostninger 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 un-der ”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	
	2022	2021	2022	2021
Bruttofortjeneste	30.635.915	24.134.126	0	0
Distributionsomkostninger	-1.241.471	-810.672	0	0
Administrationsomkostninger	-19.653.212	-16.368.248	-36.365	-75.740
Driftsresultat	9.741.232	6.955.206	-36.365	-75.740
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.220.202	6.814.906
Indtægt af kapitalinteresse	-11.428	-4.886	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	36.956	0
Andre finansielle indtægter	876.826	3.334.320	866	0
4 Øvrige finansielle omkostninger	-3.401.651	-947.147	-112.888	-72.193
Finansiering netto	-2.536.253	2.382.287	4.145.136	6.742.713
Resultat før skat	7.204.979	9.337.493	4.108.771	6.666.973
5 Skat af årets resultat	-1.667.877	-2.151.158	25.657	38.288
6 Årets resultat	5.537.102	7.186.335	4.134.428	6.705.261
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i HWF Holding ApS	6.939.776	7.667.409		
Minoritetsinteresser	-1.402.674	-481.074		
	5.537.102	7.186.335		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
Note					
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	2.727.866	2.879.414	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.396.759	2.359.364	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	5.124.625	5.238.778	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.330.575	32.897.188
10	Kapitalinteresse	0	11.428	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	600.000	300.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	600.000	311.428	36.330.575	32.897.188
	Anlægsaktiver i alt	5.724.625	5.550.206	36.330.575	32.897.188
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	384.756	235.949	0	0
	Varebeholdninger i alt	384.756	235.949	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.298.351	19.831.221	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.749.479	9.897.410	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.540.159	344.577
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.553.753	1.318.495	44.180	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.339.356	156.178	1.339.356	156.178
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	638.682	1.876.360
	Andre tilgodehavender	1.359.374	7.084.613	4.704	4.704
13	Periodeafgrænsningsposter	118.347	116.444	0	0
	Tilgodehavender i alt	35.418.660	38.404.361	3.567.081	2.381.819

Balance 31. december

Aktiver	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<u>Note</u>				
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>15.205.154</u>	<u>16.602.733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer i alt	<u>15.205.154</u>	<u>16.602.733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>10.716.502</u>	<u>2.394.834</u>	<u>140.360</u>	<u>134.921</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>61.725.072</u>	<u>57.637.877</u>	<u>3.707.441</u>	<u>2.516.740</u>
Aktiver i alt	<u>67.449.697</u>	<u>63.188.083</u>	<u>40.038.016</u>	<u>35.413.928</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	13.591.275	12.333.163
Overført resultat	30.440.031	27.112.418	16.848.756	14.779.255
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.220.000	250.000	1.220.000	250.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	31.710.031	27.412.418	31.710.031	27.412.418
Minoritetsinteresser	3.810.329	1.683.828	0	0
Egenkapital i alt	35.520.360	29.096.246	31.710.031	27.412.418
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	3.624.762	2.136.172	0	0
15 Andre hensatte forpligtelser	300.000	350.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.924.762	2.486.172	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.261.991	2.520.465	0	0
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.261.991	2.520.465	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
Note	2022	2021	2022	2021	
16	Kortfristet del af langfristet gæld	258.550	134.535	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	982.711	4.200.762	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.716.691	7.269.651	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.485.253	1.029.920
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	543.530	0
	Anden gæld	15.784.632	17.480.252	6.299.202	6.971.590
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>25.742.584</u>	<u>29.085.200</u>	<u>8.327.985</u>	<u>8.001.510</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>28.004.575</u>	<u>31.605.665</u>	<u>8.327.985</u>	<u>8.001.510</u>
	Passiver i alt	<u>67.449.697</u>	<u>63.188.083</u>	<u>40.038.016</u>	<u>35.413.928</u>

- 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 2021	50.000	0	0	20.657.157	113.000	1.602.754	22.422.911
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-113.000	0	-113.000
Resultatandel	0	0	0	6.455.261	250.000	81.074	6.786.335
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
	50.000	0	0	30.440.031	1.220.000	3.810.329	35.520.360

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 2021	50.000	7.042.982	13.614.175	113.000	20.820.157
Udloddet udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000
Resultatandel	0	5.290.181	1.165.080	250.000	6.705.261
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
	50.000	13.591.275	16.848.756	1.220.000	31.710.031

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Årets resultat	5.537.102	7.186.335
20 Reguleringer	497.219	5.050.303
21 Ændring i driftskapital	1.962.452	-22.847.800
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.996.773	-10.611.162
Renteindbetalinger og lignende	-876.826	-3.334.320
Renteudbetalinger og lignende	3.401.651	947.147
Pengestrøm fra ordinær drift	10.521.598	-12.998.335
Betalt selskabsskat	-1.362.474	-1.947.749
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.159.124	-14.946.084
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.240.011	-331.608
Køb af kapitalandele og andre værdipapirer	-300.000	-300.000
Salg af kapitalandele og andre værdipapirer	2.097.014	100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	557.003	-531.608
Afdrag på langfristet gæld	-134.459	0
Andre hensatte forpligtelser	-50.000	100.000
Udbetalt udbytte	-250.000	-113.000
Minoritetsinteressers andel af udbytte	-960.000	-400.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.394.459	-413.000
Ændring i likvider	8.321.668	-15.890.692
Likvider 1. januar 2022	2.394.834	18.285.526
Likvider 31. december 2022	10.716.502	2.394.834
Likvider		
Likvide beholdninger	10.716.502	2.394.834
Likvider 31. december 2022	10.716.502	2.394.834

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Usikkerheden i finansmarkederne og krigen i Ukraine 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 2022	13.081.508	2.123.930
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.187.923	-123.978

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
3. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	59.942.306	51.942.775	0	0
Pensioner	4.858.741	4.298.838	0	0
Andre omkostninger til social sikring	631.137	612.614	0	0
	65.432.184	56.854.227	0	0
Direktion	2.892.524	2.337.767	0	0
Bestyrelse	257.925	38.400	0	0
Direktion og bestyrelse	3.150.449	2.376.167	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	118	108	0	0
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	49.317	0
Andre finansielle omkostninger	3.401.651	947.147	63.571	72.193
	3.401.651	947.147	112.888	72.193

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	179.287	1.926.744	-25.657	-38.288
Årets regulering af udskudt skat	1.488.590	224.414	0	0
	1.667.877	2.151.158	-25.657	-38.288

	Moderselskab	
	2022	2021
6. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.258.112	5.290.181
Udbytte for regnskabsåret	1.220.000	250.000
Overføres til overført resultat	1.656.316	1.165.080
Disponeret i alt	4.134.428	6.705.261

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2022	7.496.611	7.496.611	0	0
Kostpris 31. december 2022	7.496.611	7.496.611	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-4.617.197	-4.465.649	0	0
Årets afskrivninger	-151.548	-151.548	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-4.768.745	-4.617.197	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.727.866	2.879.414	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2022	9.739.001	9.616.429	0	0
Tilgang i årets løb	2.988.127	1.666.265	0	0
Afgang i årets løb	-4.291.063	-1.543.693	0	0
Kostpris 31. december 2022	8.436.065	9.739.001	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-7.379.637	-7.228.242	0	0
Årets afskrivninger	-782.215	-828.630	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.122.546	677.235	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-6.039.306	-7.379.637	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.396.759	2.359.364	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.167.729	1.946.925	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2022	0	0	20.639.300	20.639.300
Kostpris 31. december 2022	0	0	20.639.300	20.639.300
Opskrivninger 1. januar 2022	0	0	12.257.888	7.042.982
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	4.220.202	6.814.906
Udbytte	0	0	-1.200.000	-1.600.000
Avance ved salg af kapitalandele	0	0	413.185	0
Opskrivninger 31. december 2022	0	0	15.691.275	12.257.888
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	0	36.330.575	32.897.188
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Vilh. Fugmann & Søn A/S			2500 Valby	100 %
Fugmann A/S			2500 Valby	80 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
10. Kapitalinteresse				
Kostpris 1. januar 2022	20.000	20.000	0	0
Kostpris 31. december 2022	20.000	20.000	0	0
Opskrivninger 1. januar 2022	-8.572	-3.686	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-11.428	-4.886	0	0
Opskrivninger 31. december 2022	-20.000	-8.572	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	0	11.428	0	0
Kapitalinteresse:			Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet af 7.11.2019 ApS			Valby	50 %
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2022	300.000	100.000	0	0
Tilgang i årets løb	300.000	300.000	0	0
Afgang i årets løb	0	-100.000	0	0
Kostpris 31. december 2022	600.000	300.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	600.000	300.000	0	0

Koncernen har givet tilsagn om investering i andre værdipapirer og kapitalandele. De samlede tilsagnsforpligtelser udgør t.kr. 900 pr. 31. december 2022.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
12. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	155.281.280	76.564.950	0	0
Aconto faktureringer	-151.514.512	-70.868.302	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	3.766.768	5.696.648	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	4.749.479	9.897.410	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger)	-982.711	-4.200.762	0	0
	3.766.768	5.696.648	0	0
13. Periodeafgrænsningsposter				
Øvrige periodeafgrænsningsposter	118.347	116.444	0	0
	118.347	116.444	0	0
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2022	2.136.172	1.911.756	0	0
Udskudt skat af årets resultat	1.488.590	224.416	0	0
	3.624.762	2.136.172	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
15. Andre hensatte forpligtelser				
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2022	350.000	250.000	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-50.000	100.000	0	0
	300.000	350.000	0	0

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

16. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2022	Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2022	Restgæld efter 5 år
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	2.520.541	258.550	2.261.991	1.233.481
	2.520.541	258.550	2.261.991	1.233.481

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 2.521, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 2.728.

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	385
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.298
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.397

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 1.168 t.kr., jævnfør note 8, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 1.121 t.kr.

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens forsikringsselskab har overfor bygherrer pr. 31. december 2022 stillet arbejds- og betalingsgarantier for t.kr. 35.249.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har samlede leje- og leasingforpligtelser for t.kr. 1.870. Af den samlede forpligtelse forfalder t.kr. 718 inden for 1 år, mens t.kr. 1.152 forfalder mellem 1 og 5 år.

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
Marielystvej 12
2000 Frederksberg
Danmark

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2022	2021
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	933.763	980.178
Andre finansielle indtægter	876.826	3.334.320
Øvrige finansielle omkostninger	-3.401.651	-947.147
Leasingaktiver	420.404	-468.206
Skat af årets resultat	1.667.877	2.151.158
	497.219	5.050.303
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-148.807	-18.813
Ændring i tilgodehavender	4.168.879	-13.790.803
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.466.627	-6.836.343
Andre ændringer i driftskapital	1.409.007	-2.201.841
	1.962.452	-22.847.800