

Vilh. Fugmann & Søn A/S

Høfdingsvej 20, 2500 Valby

CVR-nr. 63 73 28 18

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2022.

Jesper Smidt-Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Vilh. Fugmann & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 7. april 2022

Direktion

Henrik William Fugmann

Bestyrelse

Jesper Smidt-Nielsen
Formand

Henrik William Fugmann

Andreas Christian Fugmann

Hanne Fugmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vilh. Fugmann & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vilh. Fugmann & Søn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 7. april 2022

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kaspar Holländer-Mieritz

statsautoriseret revisor
mne34346

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vilh. Fugmann & Søn A/S Høffdingsvej 20 2500 Valby CVR-nr.: 63 73 28 18 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Smidt-Nielsen, Formand Henrik William Fugmann Andreas Christian Fugmann Hanne Fugmann
Direktion	Henrik William Fugmann
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed	HWF Holding ApS
Dattervirksomhed	Fugmann A/S, Valby
Kapitalinteresse	Ejendomsselskabet af 7.11.2019 ApS, Valby

Hovedtal og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	498	682	550	655	393
Resultat af primær drift	1	261	187	302	-110
Finansielle poster, netto	7.549	7.212	1.265	-928	4.452
Årets resultat	6.815	7.320	896	-439	4.026
Balance:					
Balancesum	38.954	36.551	32.213	33.222	34.295
Egenkapital	32.897	27.682	28.084	29.408	30.067
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	582,8	305,4	1.443,9	1.818,8	1.266,7
Soliditetsgrad	84,5	75,7	87,2	88,5	87,7
Egenkapitalforrentning	22,5	26,3	3,1	-1,5	14,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er at investere i el-installationesvirksomhed 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

Årets resultat før skat udgør 7,5 mio. mod 7,5 mio. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2020 forventede et ordinært resultat før skat for 2021 på kr. 4,4 mio.

Ledelsen anser året resultat fo tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et stigende ordinært resultat før skat på 10-15% i forhold til seneste regnskabsår.

Datterselskabet har en god ordrebeholdning, og har haft et godt 1. kvartal 2022.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vilh. Fugmann & Søn A/S 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Vilh. Fugmann & Søn A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for HWF Holding ApS, Høffdingsvej 20, 2500 Valby, CVR nr. 40914196.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for HWF Holding ApS.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger vedrørende ejendomme.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger til drift af ejendomme, reparation- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

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

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 kapitalinteresser

I resultatopgørelsen 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 resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	0-55 år	0 %

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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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 selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Vilh. Fugmann & Søn A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 skatemæssigt 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.

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 tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttofortjeneste	498.464	682.443
Administrationsomkostninger	-497.813	-421.413
Driftsresultat	651	261.030
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.329.664	6.778.132
Indtægter af kapitalinteresser	-4.886	-3.686
Andre finansielle indtægter	3.259.782	485.538
Øvrige finansielle omkostninger	-35.833	-48.081
Resultat før skat	7.549.378	7.472.933
Skat af årets resultat	-734.472	-153.243
3 Årets resultat	6.814.906	7.319.690

Balance 31. december

Aktiver		2021	2020
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Grunde og bygninger	2.879.414	3.030.962
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.879.414</u>	<u>3.030.962</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.154.454	14.424.790
6	Kapitalinteresser	11.428	16.314
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.000	100.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.465.882</u>	<u>14.541.104</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>18.345.296</u>	<u>17.572.066</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.029.920	0
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	1.318.495	1.066.409
8	Udskudte skatteaktiver	55.424	50.992
	Tilgodehavende selskabsskat	0	571.809
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	1.969.295
	Andre tilgodehavender	497.283	518.844
	Tilgodehavender i alt	<u>2.901.122</u>	<u>4.177.349</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.602.733	14.396.006
	Værdipapirer i alt	<u>16.602.733</u>	<u>14.396.006</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.104.894</u>	<u>405.627</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>20.608.749</u>	<u>18.978.982</u>
	Aktiver i alt	<u>38.954.045</u>	<u>36.551.048</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2021	2020
Egenkapital		
9	Virksomhedskapital	3.750.000
		3.750.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.683.554
		7.673.890
11	Overført resultat	20.263.637
		14.658.395
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000
		1.600.000
	Egenkapital i alt	32.897.191
		27.682.285
Gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	2.520.465
		2.655.000
13	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.520.465
		2.655.000
13	Kortfristet del af langfristet gæld	134.535
		0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.509.951
		5.706.035
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	650.234
		119.159
	Anden gæld	241.669
		388.569
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.536.389
		6.213.763
	Gældsforpligtelser i alt	6.056.854
		8.868.763
	Passiver i alt	38.954.045
		36.551.048

- 1 Efterfølgende begivenheder**
- 2 Oplysninger om dagsværdi**
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 15 Eventualposter**
- 16 Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	3.750.000	4.495.758	19.616.837	221.200	28.083.795
Udloddet udbytte	0	0	0	-221.200	-221.200
Resultatandel	0	3.178.132	2.541.558	1.600.000	7.319.690
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-7.500.000	0	-7.500.000
Egenkapital 1. januar 2021	3.750.000	7.673.890	14.658.395	1.600.000	27.682.285
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Resultatandel	0	9.664	5.605.242	1.200.000	6.814.906
	3.750.000	7.683.554	20.263.637	1.200.000	32.897.191

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Usikkerheden omkring situationen i Ukraine kan påvirke aktivitet og resultat negativt i datterselskabet, 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

	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Børsnoterede obligationer</u>	<u>Unoterede værdipapirer og kapital- andele</u>
Dagsværdi 31. december 2021	15.346.540	1.256.193	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>2.823.023</u>	<u>16.401</u>	<u>-4.500</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.664	3.178.132
Udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.600.000
Overføres til overført resultat	<u>5.605.242</u>	<u>2.541.558</u>
Disponeret i alt	<u>6.814.906</u>	<u>7.319.690</u>

4. Grunde og bygninger

Kostpris 1. januar 2021	<u>7.496.611</u>	<u>7.496.611</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>7.496.611</u>	<u>7.496.611</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-4.465.649	-4.314.101
Årets afskrivninger	<u>-151.548</u>	<u>-151.548</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>-4.617.197</u>	<u>-4.465.649</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>2.879.414</u>	<u>3.030.962</u>

Noter

	31/12 2021	31/12 2020
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	3.150.900	3.150.900
Kostpris 31. december 2021	3.150.900	3.150.900
Opskrivninger 1. januar 2021	11.273.890	4.495.758
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.329.664	6.778.132
Udbytte	-3.600.000	0
Opskrivninger 31. december 2021	12.003.554	11.273.890
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	15.154.454	14.424.790

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fugmann A/S, Valby	90 %	16.838.278	4.810.738
		16.838.278	4.810.738

6. Kapitalinteresser

Kostpris 1. januar 2021	20.000	20.000
Kostpris 31. december 2021	20.000	20.000
Opskrivninger 1. januar 2021	-3.686	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-4.886	-3.686
Opskrivninger 31. december 2021	-8.572	-3.686
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	11.428	16.314

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet af 7.11.2019 ApS, Valby	50 %	22.856	-9.773
		22.856	-9.773

Noter

	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2021	100.000	100.000
Tilgang i årets løb	300.000	0
Afgang i årets løb	<u>-100.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>300.000</u>	<u>100.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>300.000</u>	<u>100.000</u>
<p>Selskabet har givet tilsagn om investering i andre værdipapirer og kapitalandele. De samlede tilsagnsforpligtelser udgør t.kr. 1.200 pr. 31. december 2021.</p>		
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2021	50.990	50.992
Udskudt skat af årets resultat	<u>4.434</u>	<u>0</u>
	<u>55.424</u>	<u>50.992</u>
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2021	<u>3.750.000</u>	<u>3.750.000</u>
	<u>3.750.000</u>	<u>3.750.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 3.750 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
	<u>31/12 2021</u>	<u>31/12 2020</u>
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2021	7.673.890	4.495.758
Resultatandel	<u>9.664</u>	<u>3.178.132</u>
	<u>7.683.554</u>	<u>7.673.890</u>

Noter

	31/12 2021	31/12 2020		
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2021	14.658.395	19.616.837		
Årets overførte overskud eller underskud	5.605.242	2.541.558		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-7.500.000		
	20.263.637	14.658.395		
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2021	1.600.000	221.200		
Udloddet udbytte	-1.600.000	-221.200		
Udbytte for regnskabsåret	1.200.000	1.600.000		
	1.200.000	1.600.000		
13. Gældsforpligtelser				
	Gæld i alt	Kortfristet del af langfristet gæld	Langfristet gæld	Restgæld efter 5 år
	31/12 2021	31/12 2021	31/12 2021	31/12 2021
Gæld til realkreditinstitutter	2.655.000	134.535	2.520.465	1.453.231
	2.655.000	134.535	2.520.465	1.453.231

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.kr. 2.655, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør t.kr 2.879.

15. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HWF Holding ApS, CVR-nr. 40914196 som administrationsselskab 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.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

HWF Holding ApS

Hovedaktionær

Høffdingsvej 20

2500 Valby

Danmark

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter vedrører almindelig samhandel, som er foretaget på markedsmæssige vilkår. Der har været transaktioner med selskaberne Fugmann A/S og HWF Holding ApS samt bestyrelsesmedlem Jesper Smidt-Nielsen.