



HM Gruppen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32327478

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Hans Henrik Møller Mortensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	10
Koncernens balance pr. 31.12.2024	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HM Gruppen Silkeborg A/S
Lillehøjvej 38
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32327478
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen, formand
Hans Henrik Møller Mortensen
Anna Mortensen
Søren Kristiansen

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for HM Gruppen Silkeborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30.06.2025

Direktion

Hans Henrik Møller Mortensen
direktør

Bestyrelse

Ole Elmegaard Mortensen
formand

Hans Henrik Møller Mortensen

Anna Mortensen

Søren Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HM Gruppen Silkeborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HM Gruppen Silkeborg A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Silkeborg, den 30.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Nicolaj Haarup

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46613

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.586	22.735	61.702	45.826	60.107
Driftsresultat	(5.057)	(21.490)	11.778	11.096	24.499
Resultat af finansielle poster	(2.369)	(5.205)	(771)	1.610	387
Årets resultat	(6.117)	(24.409)	9.083	9.608	18.738
Årets resultat ekskl. minoriteter	(6.548)	(17.541)	6.201	6.079	15.742
Balancesum	152.001	200.031	278.105	235.508	200.246
Investeringer i materielle aktiver	1.099	3.386	29.132	25.081	11.635
Egenkapital	52.424	58.541	87.312	83.078	76.193
Egenkapital ekskl. minoriteter	48.239	54.788	74.729	71.528	67.809
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.843	(12.535)	14.370	631	44.550
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	28.758	12.169	(27.759)	(27.138)	(24.304)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(35.409)	(347)	13.079	15.600	4.405
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(12,71)	(27,09)	8,48	8,73	25,79
Soliditetsgrad (%)	31,74	27,39	26,87	30,37	33,86

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er investeringsvirksomhed, herunder ejerskab af kapitalandele i andre kapitalselskaber samt hermed beslægtede aktiviteter. Koncernens primære aktiviteter omfatter installation og handel med VVS- og el-produkter, drift af udlejningsejendomme samt udvikling af ejendomsprojekter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 6.117 t.kr. mod et underskud på 24.409 t.kr. sidste år. Årsagerne herfor er yderligere beskrevet nedenfor.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør et underskud på 6,1 mio. DKK. Resultatet afviger negativt i forhold til de tidligere udmeldte forventninger hvilket skyldes større end forventede omkostninger ved afvikling af tabsgivende projekter samt udskydelse af opstart på projekter med deraf følgende mindre omsætning i 2024 end forventet.

De iværksatte tiltag som er gennemført med henblik på, at sikre det økonomiske fundament har medført en reduktion i balancen med 48 mio.kr. (-24%) og en reduktion af den eksterne, rentebærende gæld med 33,9 mio.kr. (-39%).

De iværksatte tiltag som er gennemført med henblik på at genskabe indtjeningsevnen viser sig i at der nu måned for måned skabes overskud.

Ledelsen anser ikke resultatet for værende tilfredsstillende, men er tilfredse med de gennemførte tiltag og de resultater, som disse gradvist er med til at skabe.

Et fortsat stærkt fundament baseret på langvarige og gode relationer til både kunder, medarbejdere og leverandører skaber et godt udgangspunkt for fremtiden.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed vedrører værdiansættelsen af igangværende arbejder, som er beskrevet i note 1 og note 10 til koncernregnskabet.

Ved udgangen af 2024 havde koncernen igangværende projekter med en bruttosalgsværdi på 213,9 mio. DKK, hvoraf projekter til en salgsværdi på 84,2 mio. DKK var afsluttet inden aflæggelsen af årsrapporten. Disse er indregnet på baggrund af de realiserede resultater.

Der foretages løbende vurdering af værdiansættelsen af igangværende arbejder. I perioden siden afslutningen af årsregnskabet er der ikke identificeret forhold som ændrer ved værdiansættelsen af ikke afsluttede projekter.

Forventet udvikling

HM Gruppen Silkeborg A/S har gennem de to seneste år gennemført en reduktion i antallet af operative selskaber. Denne reduktion er gennemført med henblik på at forenkle og effektivisere driften.

For 2025 forventes et positiv resultat i alle koncernens operative selskaber. Det samlede koncernresultat forventes at blive i niveauet 5-10 mio.kr. før skat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		31.586.066	22.734.957
Distributionsomkostninger		(20.704.717)	(24.080.424)
Administrationsomkostninger		(15.938.257)	(20.133.925)
Andre driftsomkostninger		0	(10.776)
Driftsresultat		(5.056.908)	(21.490.168)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(90.253)	(3.516.784)
Andre finansielle indtægter	3	1.258.431	432.554
Andre finansielle omkostninger	4	(3.627.549)	(5.637.158)
Resultat før skat		(7.516.279)	(30.211.556)
Skat af årets resultat	5	1.399.058	5.802.059
Årets resultat	6	(6.117.221)	(24.409.497)

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill		1.202.614	1.703.439
Immaterielle aktiver	7	1.202.614	1.703.439
Grunde og bygninger		73.466.939	101.614.277
Produktionsanlæg og maskiner		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.206.595	17.221.964
Indretning af lejede lokaler		72.187	0
Materielle aktiver under udførelse		392.766	0
Materielle aktiver	8	88.138.487	118.836.241
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.392.335	9.357.823
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.278.417	2.156.217
Deposita		0	180.000
Finansielle aktiver	9	12.670.752	11.694.040
Anlægsaktiver		102.011.853	132.233.720
Fremstillede varer og handelsvarer		3.080.979	4.519.494
Varebeholdninger		3.080.979	4.519.494
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.543.947	35.207.653
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	9.096.578	22.559.798
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.084.135	963.533
Andre tilgodehavender		2.861.834	3.169.423
Tilgodehavende skat		0	435.007
Periodeafgrænsningsposter	11	868.167	680.658
Tilgodehavender		45.454.661	63.016.072
Likvide beholdninger		1.453.553	261.257
Omsætningsaktiver		49.989.193	67.796.823
Aktiver		152.001.046	200.030.543

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		7.388.756	8.371.434
Overført overskud eller underskud		40.350.589	45.916.177
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		48.239.345	54.787.611
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.184.203	3.753.158
Egenkapital		52.423.548	58.540.769
Udskudt skat	12	5.455.055	6.964.446
Andre hensatte forpligtelser	13	85.500	120.000
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder	14	1.533.020	1.555.104
Hensatte forpligtelser		7.073.575	8.639.550
Gæld til realkreditinstitutter		32.755.594	46.572.756
Bankgæld		9.116.813	9.588.713
Leasingforpligtelser		2.138.389	2.825.768
Anden gæld	15	3.082.471	3.276.173
Langfristede gældsforpligtelser	16	47.093.267	62.263.410
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	3.892.439	5.074.561
Bankgæld		2.619.774	20.193.878
Deposita		509.323	487.298
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	930.828	1.754.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.058.156	27.109.129
Gæld til associerede virksomheder		50.000	50.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		553.007	1.488.774
Anden gæld		10.775.988	14.392.650
Periodeafgrænsningsposter	17	21.141	36.186
Kortfristede gældsforpligtelser		45.410.656	70.586.814
Gældsforpligtelser		92.503.923	132.850.224
Passiver		152.001.046	200.030.543
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	2		
Dagsværdioplysninger	19		

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20
Eventualforpligtelser	21
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmessige vilkår	23
Dattervirksomheder	24

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	8.371.434	45.916.177	54.787.611	3.753.158	58.540.769
Overført til reserver	0	(982.678)	982.678	0	0	0
Årets resultat	0	0	(6.548.266)	(6.548.266)	431.045	(6.117.221)
Egenkapital ultimo	500.000	7.388.756	40.350.589	48.239.345	4.184.203	52.423.548

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		(5.056.908)	(21.490.168)
Af- og nedskrivninger		4.908.071	5.467.153
Andre hensatte forpligtelser		(56.584)	0
Ændringer i arbejdskapital	18	12.418.823	9.316.136
Dagsværdiregulering af anlægsaktiver		(1.124.408)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.088.994	(6.706.879)
Modtagne finansielle indtægter		26.866	64.183
Betalte finansielle omkostninger		(3.597.097)	(5.127.287)
Refunderet/(betalt) skat		324.674	(765.148)
Pengestrømme vedrørende drift		7.843.437	(12.535.131)
Køb mv. af materielle aktiver		(559.314)	(3.385.985)
Salg af materielle aktiver		29.614.429	1.900.876
Køb af finansielle aktiver		(297.354)	0
Salg af finansielle aktiver		0	8.329.354
Køb af virksomheder		0	(525.000)
Salg af virksomheder		0	5.850.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		28.757.761	12.169.245
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		36.601.198	(365.886)
Optagelse af lån		0	10.429.809
Afdrag på lån mv.		(15.595.851)	(8.398.789)
Udbetalt udbytte		0	(196.000)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.075.685
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.303.180)	(2.340.061)
Ændring i saldo på driftskreditter		(17.574.104)	0
Afdrag på lån til virksomhedsdeltagere og ledelse		(935.767)	(917.840)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(35.408.902)	(347.196)
Ændring i likvider		1.192.296	(713.082)

Likvider primo	261.257	974.339
Likvider ultimo	1.453.553	261.257

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	1.453.553	261.257
Likvider ultimo	1.453.553	261.257

Koncernens noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsposten "Igangværende arbejder for fremmed regning" indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Selskabet har indregnet igangværende arbejder til forventet salgsværdi i forhold til projektets økonomiske stadie.

Selskabet har igangværende sager, som strækker sig over flere regnskabsperioder, hvorfor uforudsete fremtidige forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på målingen af disse projekter.

Salgsværdien af igangværende projekter udgør pr. 31.12.24 samlet 213,9 mio.kr. Inden aflæggelsen af årsrapporten er projekter med en salgsværdi på 84,2 mio.kr. afsluttet. Disse projekter er indregnet i årsrapporten baseret på det i forbindelse med afslutningen realiserede resultat.

En ændring i den indregnede dækningsgrad på igangværende sager, som ikke er afsluttet inden aflæggelsen af årsrapporten, på 1% vil påvirke årets resultat med ca. 1,2 mio. kr. før skat.

Koncernen har jf. omtalen i årsrapporten for 2023, som underentreprenør udført arbejder for et større encifret millionbeløb, hvor der er en verserende tvist. Projektet er afsluttet men der verserer en voldgift mellem bygherren og Hovedentreprenøren om den økonomiske afslutning af projektet. Selskabet er sammen med Hovedentreprenøren part i denne voldgift. Ledelsen har indregnet sagen baseret på et skøn over det mest sandsynlige udfald af sagen. Skønnet er uforandret i forhold til det skøn, som blev udøvet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023.

2 Personaleomkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Gager og lønninger	102.462.987	150.026.419
Pensioner	9.958.159	13.082.040
Andre omkostninger til social sikring	1.691.328	2.068.167
	114.112.474	165.176.626
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	180	272
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2024	2023
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	556.146	1.585.247
	556.146	1.585.247

3 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	10.196	13.238
Dagsværdireguleringer	1.229.358	368.369
Øvrige finansielle indtægter	18.877	50.947
	1.258.431	432.554

4 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.021.198	4.507.691
Valutakursreguleringer	939	15.801
Dagsværdireguleringer	2.207	508.870
Øvrige finansielle omkostninger	603.205	604.796
	3.627.549	5.637.158

5 Skat af årets resultat

	2024	2023
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(1.509.391)	(5.788.857)
Regulering vedrørende tidligere år	110.333	(13.202)
	(1.399.058)	(5.802.059)

6 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	kr.	kr.
Overført resultat	(6.548.266)	(17.540.859)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	431.045	(6.868.638)
	(6.117.221)	(24.409.497)

7 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	3.704.127
Kostpris ultimo	3.704.127
Af- og nedskrivninger primo	(2.000.688)
Årets afskrivninger	(500.825)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.501.513)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.202.614

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	111.112.588	2.460.051	36.223.757	0	0
Overførsler	(678.335)	0	0	0	678.335
Tilgange	0	0	1.026.429	72.187	0
Afgange	(31.634.241)	0	(2.814.480)	0	(285.569)
Kostpris ultimo	78.800.012	2.460.051	34.435.706	72.187	392.766
Opskrivninger primo	18.306.027	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.237.954)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	17.068.073	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(27.804.338)	(2.460.051)	(19.001.793)	0	0
Årets afskrivninger	(1.598.581)	0	(2.808.665)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	7.001.773	0	1.581.347	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.401.146)	(2.460.051)	(20.229.111)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.466.939	0	14.206.595	72.187	392.766
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	63.994.169	0	14.206.595	72.187	392.766
Ikke-ejede aktiver	0	0	4.726.846	0	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	12.576.000	1.872.603
Tilgange	1.146.749	0
Afgange	(3.333.000)	(199.919)
Kostpris ultimo	10.389.749	1.672.684
Opskrivninger primo	846.449	283.614
Andel af årets resultat	(112.337)	0
Dagsværdireguleringer	0	1.124.408
Tilbageførsel ved afgange	2.333.100	197.711
Opskrivninger ultimo	3.067.212	1.605.733
Nedskrivninger primo	(4.064.626)	0
Andel af årets resultat	22.084	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(22.084)	0
Nedskrivninger ultimo	(4.064.626)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.392.335	3.278.417

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Performers House I/S	Silkeborg	50,00
Thorshave I/S	Silkeborg	50,00
Komplementarselskabet Rederiet Viking ApS	Silkeborg	20,00
Rederiet Viking P/S	Silkeborg	20,00
Levehuse Holding ApS	Silkeborg	20,00

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2024 kr.	2023 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	213.874.005	422.272.232
Foretagne acontofaktureringer	(205.708.255)	(401.466.772)
Overført til forpligtelser	930.828	1.754.338
	9.096.578	22.559.798

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsår og består primært af administrations- og distributionsomkostninger.

12 Udskudt skat

	2024	2023
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(10.000)	(18.000)
Materielle aktiver	5.327.000	5.427.000
Finansielle aktiver	97.000	70.000
Tilgodehavender	4.500.000	3.564.000
Hensatte forpligtelser	0	(8.000)
Forpligtelser	(852.000)	(1.114.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.606.945)	(785.088)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	0	(171.466)
Udskudt skat i alt	5.455.055	6.964.446

	2024	2023
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	6.964.446	13.858.646
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.509.391)	(5.788.857)
Afgang ved virksomhedssalg	0	(1.105.343)
Ultimo	5.455.055	6.964.446

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forventede omkostninger til garantiarbejde.

14 Hensættelser vedrørende associerede virksomheder

Der er foretaget hensættelser til underbalance i associerede virksomheder som følge af garantistillelser.

15 Anden gæld (langfristet)

	2024	2023
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	3.082.471	3.075.007
Anden gæld i øvrigt	0	201.166
	3.082.471	3.276.173

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.305.100	1.613.932	32.755.594	27.706.903
Bankgæld	960.000	960.000	9.116.813	4.397.343
Leasingforpligtelser	1.627.339	2.167.295	2.138.389	0
Anden gæld	0	333.334	3.082.471	2.969.446
	3.892.439	5.074.561	47.093.267	35.073.692

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører modtagne forudbetalinger fra kunder.

18 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	1.438.515	4.849.996
Ændring i tilgodehavender	17.306.404	39.508.427
Ændring i leverandørgæld mv.	(6.326.096)	(35.042.287)
	12.418.823	9.316.136

19 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapir kr.	Grunde og bygninger kr.
Dagsværdi ultimo	3.278.417	73.466.939
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.124.408	0

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.601.205	560.404

21 Eventualforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	49.350.854	34.463.091
Eventualforpligtelser i alt	49.350.854	34.463.091

Koncernen har en maksimeret kaution overfor samarbejdspartnere udgørende maksimalt 2.436 t.kr.

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

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

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 73.467 t.kr.

Bankgæld er sikret ved pant i materielle anlægsaktiver under udførelse, der består af opførelse af en ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 18.550 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 73.467 t.kr.

Koncernens ene selskabs værdipapirbeholdning er pantsat for et andet af koncernens datterselskabers mellemværende med Jyske bank udgørende 2.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 3.278 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 11.000 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 33.714 t.kr. pr. 31.12.2024. Virksomhedspanten omfatter varebeholdning, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre anlægs, driftsmateriel og inventar og goodwill.

23 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Henning Mortensen Ejendomme Silkeborg A/S*	Silkeborg	Aktieselskab	23,50
Henning Mortensen Silkeborg A/S**	Silkeborg	Aktieselskab	100,00
HM Ventilation A/S	Silkeborg	Aktieselskab	51,00
PFH HM ApS*	Silkeborg	Anpartsselskab	23,50
TH HM ApS*	Silkeborg	Anpartsselskab	23,50
HM Partners ApS	Silkeborg	Anpartsselskab	100,00
HM-Lillehøjvej ApS	Silkeborg	Anpartsselskab	90,00

* Koncernen besidder 100% af stemmerettighederne

** Ejerskabet på 100% er inklusive andel, der ejes via HM Partners ApS

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Administrationsomkostninger		(68.819)	(25.180)
Driftsresultat		(68.819)	(25.180)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.222.573)	(18.435.631)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		938.284	1.215.030
Andre finansielle indtægter		49.329	87.385
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(25.972)	(60.671)
Andre finansielle omkostninger		(46.134)	(77.245)
Resultat før skat		(6.375.885)	(17.296.312)
Skat af årets resultat	1	(172.381)	(244.545)
Årets resultat	2	(6.548.266)	(17.540.857)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.406.938	14.681.380
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	13.269.737
Finansielle aktiver	3	25.406.938	27.951.117
Anlægsaktiver		25.406.938	27.951.117
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.449.886	27.308.940
Andre tilgodehavender		1.173.991	1.663.830
Tilgodehavende skat		0	230.878
Tilgodehavender		23.623.877	29.203.648
Likvide beholdninger		707.386	22.706
Omsætningsaktiver		24.331.263	29.226.354
Aktiver		49.738.201	57.177.471

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		47.739.344	54.287.610
Egenkapital		48.239.344	54.787.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.625	24.625
Gæld til tilknyttede virksomheder		698.510	841.762
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		543.606	1.473.474
Skyldige sambeskatningsbidrag		182.116	0
Anden gæld		50.000	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.498.857	2.389.861
Gældsforpligtelser		1.498.857	2.389.861
Passiver		49.738.201	57.177.471

Personaleforhold	4
Eventualforpligtelser	5
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsræssige vilkår	7

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	54.287.610	54.787.610
Overført til reserver	0	7.245.942	(7.245.942)	0
Årets resultat	0	(7.245.942)	697.676	(6.548.266)
Egenkapital ultimo	500.000	0	47.739.344	48.239.344

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	182.116	244.545
Regulering vedrørende tidligere år	(9.735)	0
	172.381	244.545

2 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(6.548.266)	(17.540.857)
	(6.548.266)	(17.540.857)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	16.882.134	13.269.737
Tilgange	20.000.000	0
Afgange	0	(13.269.737)
Kostpris ultimo	36.882.134	0
Opskrivninger primo	(2.200.754)	0
Andel af årets resultat	(7.186.551)	0
Regulering af interne avancer	(36.022)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(2.051.869)	0
Opskrivninger ultimo	(11.475.196)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.406.938	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag i regnskabsåret.

5 Eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskylderkaution overfor tilknyttede virksomheder for alt mellemværende. Kautionsisterne hæfter solidarisk.

Der er afgivet støtteerklæring til HM Partners ApS, Christine Mortensen Holding ApS, Laura Mortensen Holding ApS og Mette Mortensen Holding ApS til dækning af mellemværender.

Selskabet har en maksimeret kaution overfor samarbejdspartnere udgørende maksimalt 2.436 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ejendomsomkostninger

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte

associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivning indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter i det omfang, salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Indre værdis metode anvendes efter konsolideringsmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige

andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den forventede brugstid, som er 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.