



## Henning Mortensen Silkeborg A/S

Lillehøjvej 38  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 25509129

## 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
Resultatopgørelse for 2024	9
Balance pr. 31.12.2024	10
Egenkapitalopgørelse for 2024	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Henning Mortensen Silkeborg A/S  
Lillehøjvej 38  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 25509129  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

## Bestyrelse

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

## Direktion

Johnny Sørensen, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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

**Johnny Sørensen**  
adm. dir.

## Bestyrelse

**Hans Henrik Møller Mortensen**  
formand

**Ole Elmegaard Mortensen**  
næstformand

**Anna Mortensen**

**Søren Kristiansen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Henning Mortensen Silkeborg A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Henning Mortensen Silkeborg A/S for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 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 for 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. 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 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 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 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 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 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 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.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	26.338	16.493	42.852	32.558	44.096
Driftsresultat	(8.616)	(20.860)	(598)	3.908	16.622
Resultat af finansielle poster	(1.057)	(1.697)	(669)	(442)	(499)
Årets resultat	(7.840)	(18.983)	88	3.961	12.070
Balancesum	56.498	80.793	103.190	68.744	64.287
Investeringer i materielle aktiver	708	1.134	6.829	3.654	3.523
Egenkapital	13.222	1.091	20.074	19.986	26.025
Egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital	13.222	14.091	20.074	19.986	26.025
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	(109,55)	(179,38)	0,44	17,22	58,91
Soliditetsgrad (%)	23,40	1,35	19,45	29,07	40,48
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%)	23,31	17,40	19,45	29,07	40,48

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

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

### Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital (%):

$\frac{\text{Egenkapital} + \text{ansvarlig lånekapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Henning Mortensen Silkeborg A/S beskæftiger sig med installation og handel med VVS- og el-produkter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 7.840 t.kr. mod et underskud på 18.983 t.kr. sidste år. Årsagerne herfor er yderligere beskrevet nedenfor.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør et underskud på 7,8 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 24,3 mio.kr. (-30%) og en reduktion af den eksterne, rentebærende gæld med 31 mio.kr. (-80%).

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 ved indregning og måling relaterer sig til værdiansættelsen af igangværende arbejder, som er omtalt i note 1 samt note 11 til årsrapporten. Selskabet havde ved udgangen af 2024 igangværende projekter med en bruttosalgsværdi på 178,9 mio. DKK.

Inden aflæggelsen af årsrapporten er projekter med en salgsværdi på 77,8 mio.kr. afsluttet. Disse projekter er indregnet i årsrapporten baseret på det i forbindelse med afslutningen realiserede resultat.

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

På grundlag af de indgåede entreprisekontrakter og fremdriften i disse forventer selskabet en lønsom vækst i omsætningen i niveauet 15-20%.

Forudsat at udførelsen af de enkelte projekter afvikles som planlagt forventes et overskud før skat i niveauet 4-6 mio.kr.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>26.338.264</b>	<b>16.493.235</b>
Distributionsomkostninger		(22.188.144)	(24.922.099)
Administrationsomkostninger		(12.765.768)	(12.431.162)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(8.615.648)</b>	<b>(20.860.026)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(1.352.170)
Andre finansielle indtægter	4	128.879	114.440
Andre finansielle omkostninger	5	(1.186.024)	(1.811.663)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(9.672.793)</b>	<b>(23.909.419)</b>
Skat af årets resultat	6	1.833.217	4.926.442
<b>Årets resultat</b>	7	<b>(7.839.576)</b>	<b>(18.982.977)</b>

# Balance pr. 31.12.2024

## Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Goodwill		963.032	30.000
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>963.032</b>	<b>30.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.718.485	14.376.872
Indretning af lejede lokaler		72.187	0
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>11.790.672</b>	<b>14.376.872</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.481.863
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.118.229	7.059.446
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>7.118.229</b>	<b>8.541.309</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.871.933</b>	<b>22.948.181</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.844.979	4.179.129
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.844.979</b>	<b>4.179.129</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.176.523	29.721.136
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	7.542.785	20.117.776
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		718.634	1.913.189
Andre tilgodehavender		1.609.181	1.415.331
Periodeafgrænsningsposter	12	610.117	413.314
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.657.240</b>	<b>53.580.746</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>123.417</b>	<b>84.645</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.625.636</b>	<b>57.844.520</b>
<b>Aktiver</b>		<b>56.497.569</b>	<b>80.792.701</b>

**Passiver**

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		3.000.000	2.000.000
Overført overskud eller underskud		10.221.753	(908.629)
<b>Egenkapital</b>		<b>13.221.753</b>	<b>1.091.371</b>
Udskudt skat	13	355.000	2.261.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>355.000</b>	<b>2.261.000</b>
Ansvarlig lånekapital	14	0	13.000.000
Leasingforpligtelser		1.943.431	2.825.767
Anden gæld		2.406.490	2.280.241
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>4.349.921</b>	<b>18.106.008</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	1.410.838	2.248.550
Bankgæld		2.249.552	18.591.380
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.919.897	23.668.048
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.986.507	3.403.356
Gæld til associerede virksomheder		0	524.164
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.401	15.300
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	19.583
Anden gæld		8.994.700	10.863.941
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.570.895</b>	<b>59.334.322</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>42.920.816</b>	<b>77.440.330</b>
<b>Passiver</b>		<b>56.497.569</b>	<b>80.792.701</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	20		
Koncernforhold	21		

# Egenkapitalopgørelse for 2024

	<b>Virksomheds-</b>	<b>Overkurs ved</b>	<b>Overført</b>	
	<b>kapital</b>	<b>emission</b>	<b>overskud eller</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>underskud</b>	<b>kr.</b>
			<b>kr.</b>	
Egenkapital primo	2.000.000	0	(908.629)	1.091.371
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(30.042)	(30.042)
Kapitalforhøjelse	1.000.000	19.000.000	0	20.000.000
Overført fra overkurs	0	(19.000.000)	19.000.000	0
Årets resultat	0	0	(7.839.576)	(7.839.576)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>10.221.753</b>	<b>13.221.753</b>

Selskabet har pr. 24.01.2024 vedtaget en kapitalforhøjelse på i alt 20 mio. kr. hvoraf der er sket kontant indbetaling af 7 mio. kr. samt en konvertering af ansvarlig gæld på 13 mio. kr.

# Noter

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Årsregnskabet 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 178,9 mio.kr. Inden aflæggelsen af årsrapporten er projekter med en salgsværdi på 77,8 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. 1,1 mio. kr. før skat.

Selskabet 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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	92.532.990	116.193.035
Pensioner	9.084.477	10.231.775
Andre omkostninger til social sikring	1.145.894	1.365.483
	<b>102.763.361</b>	<b>127.790.293</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>164</b>	<b>211</b>
---	------------	------------

	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Direktion	1.594.030	0
Bestyrelse	450.000	0
Samlet for ledelseskategorier	0	1.585.247
	<b>2.044.030</b>	<b>1.585.247</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	375.825	48.333
Afskrivninger på materielle aktiver	2.318.367	2.351.608
	<b>2.694.192</b>	<b>2.399.941</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	98.356	86.728
Renteindtægter i øvrigt	5.974	4.696
Øvrige finansielle indtægter	24.549	23.016
	<b>128.879</b>	<b>114.440</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	215.565	234.962
Renteomkostninger i øvrigt	438.692	1.082.633
Valutakursreguleringer	939	15.801
Øvrige finansielle omkostninger	530.828	478.267
	<b>1.186.024</b>	<b>1.811.663</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	0	19.583
Ændring af udskudt skat	(1.802.000)	(4.033.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(31.217)	0
Refusion i sambeskatning	0	(913.025)
	<b>(1.833.217)</b>	<b>(4.926.442)</b>

## 7 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Overført resultat	(7.839.576)	(18.982.977)
	<b>(7.839.576)</b>	<b>(18.982.977)</b>

## 8 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	1.275.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.308.857
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.583.857</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.245.000)
Årets afskrivninger	(375.825)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.620.825)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>963.032</b>

## 9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	27.432.172	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	189.205	0
Tilgange	446.474	72.187
Afgange	(2.339.074)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.728.777</b>	<b>72.187</b>
Af- og nedskrivninger primo	(13.055.300)	0
Årets afskrivninger	(2.318.367)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.363.375	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(14.010.292)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>11.718.485</b>	<b>72.187</b>
Ikke-ejede aktiver	4.201.522	0

## 10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	2.529.630	7.059.446
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.529.630)	0
Tilgange	0	58.783
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>7.118.229</b>
Opskrivninger primo	(1.047.767)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	1.047.767	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>7.118.229</b>

## 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2024 kr.	2023 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	178.873.078	372.514.498
Foretagne acontofaktureringer	(171.330.293)	(352.396.722)
	<b>7.542.785</b>	<b>20.117.776</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører andel af omkostninger, der kan henføres til efterfølgende regnskabsperioder, og består primært af forudbetalte sponsorater, forsikringer samt øvrige administrationsomkostninger.

## 13 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Immaterielle aktiver	(4.000)	(19.000)
Materielle aktiver	1.959.000	2.290.000
Finansielle aktiver	0	(18.000)
Tilgodehavender	3.500.000	1.015.000
Forpligtelser	(752.000)	(1.007.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.348.000)	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>355.000</b>	<b>2.261.000</b>

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Primo	2.261.000	6.294.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.802.000)	(4.033.000)
Tilgang ved virksomhedskøb	(104.000)	0
<b>Ultimo</b>	<b>355.000</b>	<b>2.261.000</b>

#### 14 Ansvarlig lånekapital

Selskabet har i regnskabsåret konverteret 13 mio. kr. i ansvarlig lånekapital fra selskabets moderselskab, HM Gruppen Silkeborg A/S til egenkapital i forbindelse med en kapitalforhøjelse.

#### 15 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2024 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2024 kr.</b>
Leasingforpligtelser	1.410.838	1.915.216	1.943.431	0
Anden gæld	0	333.334	2.406.490	2.293.465
	<b>1.410.838</b>	<b>2.248.550</b>	<b>4.349.921</b>	<b>2.293.465</b>

#### 16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	26.115.950	27.321.060
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	25.000.000	27.000.000

#### 17 Eventualforpligtelser

Selskabet er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryg Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning. Selskabet har stillet 44.291 t.kr. til sikkerhed pr. 31.12.2024.

Selskabet 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. Selskabet 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.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HM Gruppen Silkeborg A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### **18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

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.

### **19 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

HM Gruppen Silkeborg A/S, 8600 Silkeborg, ejer 80% af aktierne igennem direkte ejerskab samt 20% af aktierne igennem indirekte ejerskab.

Hans Henrik Møller Mortensen, Dynæsvej 4, 8600 Silkeborg, ejer 100% af aktierne indirekte gennem ovenstående ejerskab.

### **20 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.

### **21 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største og mindste koncern:

HM Gruppen Silkeborg A/S, Silkeborg, CVR-nr.: 32 32 74 78, Lillehøjvej 38, 8600 Silkeborg

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

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.

## 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 risikoovertagelse til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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).

### Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

**Distributionsomkostninger**

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

**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.

**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 aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Skat**

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

Selskabet 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 5 år.

**Materielle aktiver**

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Scrapværdier og levetider revurderes årligt.

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

### **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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Varebeholdninger**

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

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 nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

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

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **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.

### **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 kontraktens løbetid som en finansiell 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.

### **Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne

indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for HM Gruppen Silkeborg, CVR-nr. 32327478.