



LINDEBERG  
STORM  
FISCHER  
*Vi skaber løsninger*

# **Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS**

**Sundbyvester Plads 2  
2300 København S**

**CVR-nr. 10 12 66 65**

## **Årsrapport for 2018**

**(16. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 3. juni 2019

---

Torben Hald Kimø  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledespåtegning                                  | 3           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning      | 4           |
| <br>  |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Selskabsoplysninger                             | 7           |
| Ledelsesberetning                               | 8           |
| <br>  |             |
| <b>Årsregnskab</b>                              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 9           |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 | 14          |
| Balance pr. 31. december 2018                   | 15          |
| Noter til årsrapporten                          | 17          |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 3. juni 2019

### Direktion

Torben Hald Kimø  
direktør

Niels Hald  
direktør

### Bestyrelse

Jens Poulsen  
formand

Torben Hald Kimø

Bent Jensen Balsby

Niels Hald

Emilia Caparros van Hauen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### **Til kapitalejerne i Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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**

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder 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 vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 3. juni 2019

Lindeberg Storm Fischer  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 37 82 10 55

John Lindeberg Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34093

## Selskabsoplysninger

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>       | Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS<br>Sundbyvester Plads 2<br>2300 København S<br><br>CVR-nr.: 10 12 66 65<br><br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018<br><br>Hjemsted: København |
| <b>Bestyrelse</b>      | Jens Poulsen, formand<br>Torben Hald Kimø<br>Bent Jensen Balsby<br>Niels Hald<br>Emilia Caparros van Hauen  |
| <b>Direktion</b>       | Torben Hald Kimø, direktør<br>Niels Hald, direktør  |
| <b>Revision</b>        | Lindeberg Storm Fischer<br>Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab<br>Østerfælled Torv 10, 1. sal<br>2100 København Ø  |
| <b>Koncernregnskab</b> | Selskabet indgår i koncernrapporten for Niels Hald ApS  |

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje anparter og aktier i ejendomsformidlingsvirksomhed, herunder udlejning af lokaler der anvendes af de tilknyttede selskaber, samt hermed beslægtet virksomhed.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af lejeindtægter, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Lejeindtægter

Indtægter ved udleje af fastejendom indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for lejensperiode, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Ejendomsomkostninger**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder salgsannoncer, fotografier samt øvrige omkostninger der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Ejendomsomkostninger**

Omkostninger til drift og vedligeholdelse af ejendomme.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

|                  |          |
|------------------|----------|
|                  | Brugstid |
| Øvrige bygninger | 50 år    |

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018**

|   | Note | 2018<br>kr.      | 2017<br>kr.       |
|---|------|------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>914.762</b>   | <b>851.169</b>    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 1    | -151.155         | -151.154          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>763.607</b>   | <b>700.015</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 2    | 1.940.503        | 9.627.376         |
| Nedskrivning af finansielle aktiver                               |      | -500.000         | 0                 |
| Finansielle indtægter   | 3    | 972.314          | 868.326           |
| Finansielle omkostninger  | 4    | -774.011         | -717.836          |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>2.402.413</b> | <b>10.477.881</b> |
| Skat af årets resultat  | 5    | -101.616         | -187.112          |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>2.300.797</b> | <b>10.290.769</b> |
| Foreslået udbytte   |      | 0                | 2.000.000         |
| Overført resultat   |      | 2.300.797        | 8.290.769         |
|   |      | <b>2.300.797</b> | <b>10.290.769</b> |

**Balance pr. 31. december 2018**

|  | Note | 31.12.2018<br>kr. | 31.12.2017<br>kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |      |                   |                   |
| Grunde og bygninger                          |      | 8.423.575         | 8.574.729         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 6    | <b>8.423.575</b>  | <b>8.574.729</b>  |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 7    | 18.308.526        | 19.695.880        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 8    | 100.000           | 100.000           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>18.408.526</b> | <b>19.795.880</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |      | <b>26.832.101</b> | <b>28.370.609</b> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 6.079.616         | 3.727.447         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 14.220.689        | 15.787.121        |
| Udskudt skatteaktiv                          |      | 199.523           | 166.269           |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>20.499.828</b> | <b>19.680.837</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>398.573</b>    | <b>583.428</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b>20.898.401</b> | <b>20.264.265</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>47.730.502</b> | <b>48.634.874</b> |

**Balance pr. 31. december 2018**

|  | Note | 31.12.2018<br>kr. | 31.12.2017<br>kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Passiver</b>                                    |      |                   |                   |
| Virksomhedskapital                                 |      | 125.000           | 125.000           |
| Overført resultat                                  |      | 27.929.367        | 25.616.744        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                |      | 0                 | 2.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>                                 | 9    | <b>28.054.367</b> | <b>27.741.744</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |      | 2.678.726         | 2.809.716         |
| Andre kreditinstitutter                            |      | 1.069.837         | 1.084.999         |
| Deposita   |      | 612.233           | 589.492           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 10   | <b>4.360.796</b>  | <b>4.484.207</b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10   | 130.500           | 130.000           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 0                 | 10.000            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |      | 10.333.195        | 10.689.136        |
| Gæld til associerede virksomheder                  |      | 4.487.831         | 5.096.611         |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag                      |      | 138.206           | 248.509           |
| Anden gæld   |      | 225.607           | 234.667           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>15.315.339</b> | <b>16.408.923</b> |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>19.676.135</b> | <b>20.893.130</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b>47.730.502</b> | <b>48.634.874</b> |
| Eventualposter mv.                                 | 11   |                   |                   |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 12   |                   |                   |



## Noter

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
|  | kr.              | kr.              |
| <b>1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                  |                  |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver                                     | 151.155          | 151.154          |
|  | <b>151.155</b>   | <b>151.154</b>   |
| <b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>             |                  |                  |
| Andel af overskud i tilknyttede virksomheder                               | 4.117.149        | 12.693.639       |
| Andel af underskud i tilknyttede virksomheder                              | -1.899.283       | -795.128         |
| Afskrivning af goodwill  | -277.363         | -2.271.135       |
|  | <b>1.940.503</b> | <b>9.627.376</b> |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                  |                  |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                                | 268.813          | 384.340          |
| Andre finansielle indtægter  | 703.501          | 483.986          |
|  | <b>972.314</b>   | <b>868.326</b>   |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                  |                  |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder                          | 436.254          | 379.579          |
| Andre finansielle omkostninger   | 337.757          | 338.257          |
|  | <b>774.011</b>   | <b>717.836</b>   |
| <b>5 Skat af årets resultat</b>  |                  |                  |
| Årets aktuelle skat  | 134.870          | 220.365          |
| Årets udskudte skat  | -33.254          | -33.253          |
|  | <b>101.616</b>   | <b>187.112</b>   |

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver

|  | <u>Grunde og<br/>bygninger</u> |
|--|--------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2018                        | <u>9.330.500</u>               |
| Kostpris 31. december 2018                     | <u>9.330.500</u>               |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018           | 755.770                        |
| Årets afskrivninger                            | <u>151.155</u>                 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2018        | <u>906.925</u>                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b><u><u>8.423.575</u></u></b> |

## Noter

|   | 31.12.2018               | 31.12.2017               |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | kr.                      | kr.                      |
| <b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                          |                          |
| Kostpris 1. januar 2018                           | 22.701.899               | 16.647.237               |
| Tilgang i årets løb                               | 1.280.000                | 11.959.526               |
| Afgang i årets løb                                | -75.000                  | -8.073.864               |
| Kostpris 31. december 2018                        | <u>23.906.899</u>        | <u>20.532.899</u>        |
| Værdireguleringer 1. januar 2018                  | -837.019                 | -1.800.430               |
| Årets afgang                                      | 0                        | -851.086                 |
| Regulering, primo                                 | -2.590                   | -275.851                 |
| Årets resultat                                    | 2.364.362                | 7.812.573                |
| Udbytte modtaget                                  | -6.845.763               | -3.451.090               |
| Afskrivning på goodwill                           | -277.363                 | -2.271.135               |
| Værdireguleringer 31. december 2018               | <u>-5.598.373</u>        | <u>-837.019</u>          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>    | <b><u>18.308.526</u></b> | <b><u>19.695.880</u></b> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn   | Hjemsted  | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--|-----------|-----------|-------------|----------------|
| Ejendomsmægler Niels Hald Administration A/S | København | 100%      | 2.334.194   | 433.744        |
| Holdingselskabet af 1. juni 1991 ApS         | København | 100%      | 4.240.044   | 468.312        |
| Ejendomsmægler Niels Hald Projektsalg A/S    | København | 70%       | 3.358.391   | 1.544.974      |
| Erhvervsmægler København A/S                 | København | 60%       | 888.712     | -1.382.815     |
| Senior Holding ApS                           | København | 86,25%    | 4.193.634   | 1.408.199      |
| Ejendomsmægler Niels Hald Frederiksberg A/S  | København | 25,90%    | 537.641     | -318.891       |
| Ejendomsmægler Niels Hald Amager A/S         | København | 25,90%    | 5.113.488   | 3.029.828      |
| Ejendomsmægler Niels Hald Østerbro A/S       | København | 25,90%    | 1.500.247   | 750.247        |
| db roskilde Københavnsvej ApS                | Roskilde  | 51%       | 281.212     | -973.602       |
| db roskilde Brønsager ApS                    | Roskilde  | 51%       | 323.846     | -76.468        |
| db roskilde Hersegade A/S                    | Roskilde  | 51%       | 229.033     | -713.642       |
| Ejendomsmægler Niels Hald Korsør ApS         | København | 100%      | 666.186     | -1.012         |

## Noter

### 8 Finansielle anlægsaktiver

|  | Andre værdi-<br>papirer og ka-<br>pitalandele |
|--|---|
| Kostpris 1. januar 2018                        | 100.000                                       |
| Tilgang i årets løb                            | 500.000                                       |
| Kostpris 31. december 2018                     | 600.000                                       |
| Årets nedskrivninger                           | 500.000                                       |
| Nedskrivninger 31. december 2018               | 500.000                                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b>100.000</b>                                |

### 9 Egenkapital

|  | Virksomheds-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|--|-------------------------|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018                             | 125.000                 | 25.616.744           | 2.000.000                                     | 27.741.744        |
| Betalt ordinært udbytte                                | 0                       | 0                    | -2.000.000                                    | -2.000.000        |
| Regulering af<br>sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi | 0                       | 11.826               | 0   | 11.826            |
| Årets resultat   | 0                       | 2.300.797            | 0   | 2.300.797         |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2018</b>               | <b>125.000</b>          | <b>27.929.367</b>    | <b>0</b>                                      | <b>28.054.367</b> |

## Noter

### 9 Egenkapital (fortsat)

|  | Virksomheds-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|--|-------------------------|----------------------|---|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017                             | 125.000                 | 17.226.193           | 2.000.000                                     | 19.351.193        |
| Betalt ordinært udbytte                                | 0                       | 0                    | -2.000.000                                    | -2.000.000        |
| Regulering af<br>sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi | 0                       | 99.782               | 0   | 99.782            |
| Årets resultat   | 0                       | 8.290.769            | 2.000.000                                     | 10.290.769        |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2017</b>               | <b>125.000</b>          | <b>25.616.744</b>    | <b>2.000.000</b>                              | <b>27.741.744</b> |

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

|                                | Gæld<br>1. januar 2018 | Gæld<br>31. december<br>2018 | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 2.939.716              | 2.809.226                    | 130.500            | 2.156.726              |
| Andre kreditinstitutter        | 1.084.999              | 1.069.837                    | 0                  | 0                      |
| Deposita                       | 589.492                | 612.233                      | 0                  | 0                      |
|                                | <b>4.614.207</b>       | <b>4.491.296</b>             | <b>130.500</b>     | <b>2.156.726</b>       |

## Noter

### 11 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Niels Hald ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet påtaget sig selvskyldnerkaution for følgende selskaber:

Ejendomsmægler Niels Hald Administration A/S. Kassekreditten udgør maks t.DKK 10.000, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2018 udgør t.DKK 6.019.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.DKK 1.300 i ejerlejlighed matr. nr. 57ai på Frederiksberg. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter.