



LINDEBERG
STORM
FISCHER
Vi skaber løsninger

Niels Hald ApS

c/o Danbolig ejendomsmægler Niels Hald
Sundbyvester Plads 2
2300 København S

CVR-nr. 10 13 35 13

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. juni 2019

Niels Hald
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	10
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	20
Balance pr. 31. december 2018	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	25
Noter til årsrapporten	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Niels Hald ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 28. juni 2019

Direktion

Niels Hald
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Niels Hald ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niels Hald ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor 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.

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

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

København, den 28. juni 2019

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

John Lindeberg Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34093

Selskabsoplysninger

Selskabet

Niels Hald ApS
c/o Danbolig ejendomsmægler Niels Hald
Sundbyvester Plads 2
2300 København S

CVR-nr.: 10 13 35 13

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Hjemsted: København

Direktion

Niels Hald, direktør

Revision

Lindeberg Storm Fischer
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Østerfælled Torv 10, 1. sal
2100 København Ø

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital i DKK	Ejerandel
Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS	København	125.000	55 %
Ejendomsmægler Niels Hald Administration A/S	København	500.000	55 %
Holdingselskabet af 1. juni 1991 ApS	København	125.000	55 %
Ejendomsmægler Niels Hald Korsør ApS	København	125.000	55 %
db roskilde Københavnsvej ApS	København	136.000	28 %
db roskilde Brønsager ApS	København	60.000	28 %
db roskilde Hersegade A/S	Roskilde	520.000	28 %
Senior Holding ApS	København	2.000.000	47 %
Ejendomsmægler Niels Hald Amager A/S	København	750.000	33 %
Ejendomsmægler Niels Hald Østerbro A/S	København	750.000	39 %
Ejendomsmægler Niels Hald Frederiksberg A/S	København	850.000	33 %
Ejendomsmægler Niels Hald Projektsalg A/S	København	501.000	39 %
Erhvervsmægler København A/S	København	635.000	33 %

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	36.643.984	82.257.753	61.967.145	72.078.733	75.779.098
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-946.830	18.578.105	8.739.598	12.516.003	18.990.116
Resultat af finansielle poster	-410.261	3.651.754	-328.541	-760.751	911.304
Årets resultat	2.973.810	16.536.629	4.703.817	8.279.229	8.687.859
Balance					
Balancesum	84.226.597	84.501.016	71.482.008	64.622.219	65.219.041
Egenkapital	45.069.042	44.908.989	31.491.494	34.127.327	19.751.098
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-2,6%	21,3%	10,4%	18,1%	0,0%
Soliditetsgrad	53,5%	53,1%	44,1%	52,8%	30,3%
Forrentning af egenkapital	6,6%	43,3%	14,3%	30,7%	53,5%
Likviditetsgrad	146,0%	151,2%	98,0%	162,7%	160,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at drive ejendomsformidlingsvirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets væsentligste aktivitet er at eje aktier eller anparter i ejendomsformidlingsvirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 2.973.810, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 45.069.042.

Et af koncernens datterselskaber er part i verserende sager som er opstået i forbindelse med uoverensstemmelse om areal opgørelser. Det er på balancetidspunktet ikke muligt at fastlægge den fulde potentielle risiko, men koncernens ledelse vurderer at sagerne ikke væsentligt vil påvirke koncernens økonomi.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes at kommende regnskabsår vil blive påvirket negativt af investeringer, ændret struktur, forretningsgange, koncept mv.. Fremmadrettet forventes der igen en positiv udvikling.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er anses for at være i overensstemmelse med ledelsensforventninger, når der tages højde for den nuværende konkurrencesituation, ændringer i struktur mv.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Der er ingen vidensressourcer eller nøglemedarbejdere, der er af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen har ikke været påvirket af det eksterne miljø, hvorfor det ikke har en særlig rolle i koncernens aktiviteter.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernens ledelse har desværre kunne konstatere at et af koncernens datterselskabers enkelte medarbejdere ikke har overholdt koncernens retningslinjer for etik og moral. Ledelsen har derfor truffet konsekvensen heraf og de pågældende medarbejdere er ikke længere ansat i koncernen. Det er naturligvis trist at konstatere at enkelte medarbejdere ikke har arbejdet efter samme høje grad af etik og moral, som ellers har kendetegnet Ejendomsmægler Niels Hald selskaberne. I den forbindelse har danbolig AS ligeledes afbrudt samarbejdet med koncernen.

Det giver mulighed for at re-tænke koncernens navne, forretningsgrundlag og ikke mindst forretningsgange. Ledelsen har allerede iværksat en række tiltag, som minimerer mulighed for at sådanne tilfælde opstår i fremtiden.

Det er derfor ledelsens forhåbning fortsat at kunne gøre sig fortjent til den tillid som kunderne igennem mange år har vist ejendomsmæglerbutikkerne.

Derudover har koncernen foretaget salg af kapitalandele i henholdsvis db roskilde Københavnsvej ApS, db roskilde Brønsager ApS, db roskilde Hersegade A/S, Ejendomsmægler Niels Hald Projektsalg A/S og Erhvervsmægler København A/S.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet øvrige begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Niels Hald ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C, med tilvalg fra højere regnskabsklasse.

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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Niels Hald ApS og dattervirksomheder, hvori Niels Hald ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når ejendomssalget er endeligt og deponeringen er foretaget. Nettoomsætningen opgøres efter fradrag af moms og rabatter.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Omkostninger til drift og vedligeholdelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og 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, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

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	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 Niels Hald ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, og som forventes holdt i en længere periode, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Deposita og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdiforingelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforingelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforingelse, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Niels Hald ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter hvor koncernen efter regnskabsårets udløb har fra solgt fem enheder, er i årsrapporten reklassificeret i henholdsvis resultatopgørelse og balancen til særskilte linjer vedrørende de ophørende aktiviteter i henhold til årsregnskabsloven § 80.

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens og moderselskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens og moderselskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		36.643.984	82.257.753	-28.297	-7.298
Personaleomkostninger	1	-37.590.814	-63.679.648	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-946.830	18.578.105	-28.297	-7.298
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.253.387	-1.950.780	0	0
Resultat før finansielle poster		-2.200.217	16.627.325	-28.297	-7.298
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	1.265.438	5.659.923
Finansielle indtægter	4	1.116.857	4.569.013	333.986	307.323
Finansielle omkostninger	5	-1.527.118	-917.259	-229.295	-54.598
Resultat før skat		-2.610.478	20.279.079	1.341.832	5.905.350
Skat af årets resultat	7	-1.424.510	-3.769.064	-16.787	-53.994
Resultat af fortsættende aktiviteter		-4.034.988	16.510.015	1.325.045	5.851.356
Årets resultat af ophørende aktiviteter		7.008.798	26.614	0	0
Årets resultat		2.973.810	16.536.629	1.325.045	5.851.356
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.265.438	2.231.039
Overført resultat		554.790	9.707.273	59.607	3.620.317
		554.790	9.707.273	1.325.045	5.851.356
Minoritetsinteresser		2.419.020	6.829.356	0	0
		2.973.810	16.536.629	1.325.045	5.851.356

Balance pr. 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.	31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.
Aktiver					
Goodwill		0	2.689.710	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	2.689.710	0	0
Grunde og bygninger		22.844.265	23.122.973	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.639.179	3.584.253	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	24.483.444	26.707.226	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	15.429.900	15.257.958
Andre værdipapirer og kapitalandele		532.801	735.002	432.801	635.002
Andre tilgodehavender		6.216.684	5.736.360	0	0
Deposita		579.399	1.480.184	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.328.884	7.951.546	15.862.701	15.892.960
Anlægsaktiver i alt		31.812.328	37.348.482	15.862.701	15.892.960

Balance pr. 31. december 2018 (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.	31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.
Aktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.930.525	10.363.230	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.111.735	4.887.071
Andre tilgodehavender	16.186.108	18.031.251	2.033.710	1.864.896
Udskudt skatteaktiv	767.848	586.844	0	0
Selskabsskat	485.128	0	485.128	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.052.502	4.375.959
Periodeafgrænsningsposter	306.468	690.736	203.972	125.777
Tilgodehavender	21.676.077	29.672.061	12.887.047	11.253.703
Likvide beholdninger	10.266.141	17.480.473	2.057.839	1.987.912
Omsætningsaktiver i alt	31.942.218	47.152.534	14.944.886	13.241.615
Aktiver bestemt for salg	20.472.051	0	0	0
Aktiver i alt	84.226.597	84.501.016	30.807.587	29.134.575

Balance pr. 31. december 2018

	Note	Koncern		Moderselskab	
		<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.407.713	12.135.771
Overført resultat		27.464.173	26.132.624	14.056.460	13.996.853
Minoritetsinteresser		<u>17.479.869</u>	<u>18.651.365</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital	11	<u>45.069.042</u>	<u>44.908.989</u>	<u>27.589.173</u>	<u>26.257.624</u>
Gæld til realkreditinstitutter		6.580.660	6.961.036	0	0
Andre kreditinstitutter		1.069.837	1.084.999	0	0
Deposita		<u>283.587</u>	<u>353.818</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>7.934.084</u>	<u>8.399.853</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31. december 2018 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.	31.12.2018 kr.	31.12.2017 kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	350.500	316.000	0	0
Kreditinstitutter		6.019.219	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		894.685	3.803.684	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.479.965	4.433.256	31.250	31.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.231.965	6.151
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		47.079	60.967	47.079	47.079
Selskabsskat		0	2.358.068	0	2.397.006
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	903.764	391.109
Anden gæld		13.082.145	20.220.199	4.356	4.356
Kortfristede gældsforpligtelser		21.873.593	31.192.174	3.218.414	2.876.951
Gældsforpligtelser i alt		29.807.677	39.592.027	3.218.414	2.876.951
Forpligtelser, aktiver bestemt for salg		9.349.878	0	0	0
Passiver i alt		84.226.597	84.501.016	30.807.587	29.134.575
Leje- og leasingforpligtelser	13				
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	Koncern	
		2018	2017
		kr.	kr.
Årets resultat		2.973.810	16.536.629
Reguleringer		3.396.610	2.068.090
Ændring i driftskapital		-2.489.704	-7.737.653
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.880.716	10.867.066
Renteindbetalinger og lignende		1.116.858	797.808
Renteudbetalinger og lignende		-716.899	-763.666
Pengestrømme fra ordinær drift		4.280.675	10.901.208
Betalt selskabsskat		-4.037.863	-1.382.870
Pengestrømme fra driftsaktivitet		242.812	9.518.338
Køb af materielle anlægsaktiver		-521.713	-625.410
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.780.000	-8.343.675
Salg af materielle anlægsaktiver		200.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	9.123.285
Minoritetsinteresser, kapitalforhøjelser mv.		2.707.050	1.235.700
Andre reguleringer		-1.095.032	12.278
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-489.695	1.402.178
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-345.876	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-15.162	-10.320.070
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-70.231	-97.233
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	3.771.426
Minoritetsinteresser, udbytte		-3.972.563	-3.069.164
Betalt udbytte		0	-1.000.000
Andre reguleringer		-313.506	1.014.555
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.717.338	-9.700.486

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 (fortsat)

	Koncern	
	2018	2017
Note	kr.	kr.
Ændring i likvider	-4.964.221	1.220.030
Likvider 1. januar 2018	17.480.473	16.260.443
Likvider 31. december 2018	<u>12.516.252</u>	<u>17.480.473</u>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.266.141	17.480.473
Likvide beholdninger, ophørende aktivitet	8.269.330	0
Kassekredit	-6.019.219	0
Likvider 31. december 2018	<u>12.516.252</u>	<u>17.480.473</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	35.820.894	60.454.974	0	0
Andre omkostninger til social sikring	474.929	630.183	0	0
Andre personaleomkostninger	1.294.991	2.594.491	0	0
	37.590.814	63.679.648	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	108	0	0

Som følge af koncernens præsentation af de ophørende aktiviteter ved frasalg af de fem enheder, er ovenstående oplysninger tilrettet hvorfor antallet af medarbejdere hertil udgør 35.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	270.493	150.000	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.617.689	1.662.762	0	0
Nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	100.000	150.000	0	0
Anlægsaktiver vedrørende ophørende aktiviteter	-655.156	-11.982	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-79.639	0	0	0
	1.253.387	1.950.780	0	0

der fordeler sig således:

Goodwill	270.493	150.000	0	0
Bygninger	127.553	127.553	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.490.136	1.535.209	0	0
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-79.639	0	0	0
Overført til ophørende aktiviteter	-655.156	-11.982	0	0
Goodwill	100.000	150.000	0	0
	1.253.387	1.950.780	0	0

Noter

		Moderselskab	
		2018	2017
		kr.	kr.
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	1.265.438	5.659.923
		1.265.438	5.659.923

		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
4	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	246.857	226.225
	Andre finansielle indtægter	1.116.857	967.315	87.129	81.098
	Andre reguleringer af finansielle indtægter	0	3.601.698	0	0
		1.116.857	4.569.013	333.986	307.323

5	Finansielle omkostninger				
	Nedskrivning af finansielle aktiver	202.200	12.279	202.200	12.279
	Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	22.168	39.113
	Andre finansielle omkostninger	764.918	904.980	4.927	3.206
	Andre reguleringer af finansielle omkostninger	560.000	0	0	0
		1.527.118	917.259	229.295	54.598

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Resultat af ophørt aktivitet				
OHA, Bruttofortjeneste	18.580.926	1.290.822	0	0
OHA, Lønninger	-11.263.676	-1.240.350	0	0
OHA, Afskrivninger	-655.156	-11.982	0	0
OHA, Finansielle poster	-48.019	-1.188	0	0
OHA, Skat	394.723	-10.688	0	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	7.008.798	26.614	0	0
ABFS, Goodwill	3.024.150	0	0	0
ABFS, Materielle anlægsaktiver ekskl. grunde og byg	1.005.445	0	0	0
ABFS, Deposita	733.967	0	0	0
ABFS, Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	7.121.343	0	0	0
ABFS, Andre tilgodehavender og periodeafgrænsnings	317.816	0	0	0
ABFS, Likvider	8.269.330	0	0	0
Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter	20.472.051	0	0	0
PBFS, Hensatte forpligtelser og eventualforpligtel	48.308	0	0	0
PBFS, Leverandørgæld	2.013.764	0	0	0
PBFS, Anden gæld og modtagne forudbetalinger	7.287.806	0	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	9.349.878	0	0	0
Nettoaktiver vedrørende ophørte aktiviteter	11.122.173	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.161.724	3.985.994	16.787	53.994
Årets udskudte skat	-156.233	-206.242	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	24.296	0	0	0
Overført til ophørende aktiviteter	394.723	-10.688	0	0
	1.424.510	3.769.064	16.787	53.994

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	5.415.695
Tilgang i årets løb	704.933
Overført til ophørende aktiviteter	-6.120.628
Kostpris 31. december 2018	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.725.985
Årets afskrivninger	370.493
Overførsler i årets løb	-3.096.478
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	24.394.192	8.678.767
Tilgang i årets løb	0	521.713
Afgang i årets løb	0	-354.581
Overført til ophørende aktiviteter	0	-2.413.733
Kostpris 31. december 2018	<u>24.394.192</u>	<u>6.432.166</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	1.271.219	5.094.514
Årets afskrivninger	278.708	1.338.980
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-234.219
Overført til ophørende aktiviteter	0	-1.406.288
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>1.549.927</u>	<u>4.792.987</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>22.844.265</u>	<u>1.639.179</u>

Noter

	Moderselskab	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	kr.	kr.
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	2.022.187	2.022.187
Kostpris 31. december 2018	<u>2.022.187</u>	<u>2.022.187</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	13.235.771	8.620.968
Årets resultat	1.265.438	5.659.923
Udbytte modtaget	-1.100.000	-1.100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>6.504</u>	<u>54.880</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>13.407.713</u>	<u>13.235.771</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>15.429.900</u>	<u>15.257.958</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Ejendomsmægler Niels Hald Holding ApS	København	125.000	55%	28.054.367	2.300.797

Noter

11 Egenkapital

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Minoritetsinte- resser	I alt	
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	26.132.624	18.651.365	44.908.989	
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	11.826	0	11.826	
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	764.933	-3.590.516	-2.825.583	
Årets resultat	0	554.790	2.419.020	2.973.810	
Egenkapital 31. december 2018	125.000	27.464.173	17.479.869	45.069.042	

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsinte- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	18.544.485	1.000.000	11.822.009	31.491.494
Nettoeffekt som følge af virksomhedskøb efter sammen- lægningsmetoden	0	-1.256.274	0	0	-1.256.274
Nettoeffekt som følge af virksomhedssalg efter sammen- lægningsmetoden	0	-962.642	0	0	-962.642
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	125.000	16.325.569	1.000.000	11.822.009	29.272.578
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	99.782	0	0	99.782
Årets resultat	0	9.707.273	0	6.829.356	16.536.629
Egenkapital 31. december 2017	125.000	26.132.624	0	18.651.365	44.908.989

Noter

11 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	12.135.771	13.996.853	26.257.624
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	6.504	0	6.504
Årets resultat	0	1.265.438	59.607	1.325.045
Egenkapital 31. december 2018	125.000	13.407.713	14.056.460	27.589.173

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	9.849.852	10.376.536	21.351.388
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	54.880	0	54.880
Årets resultat	0	2.231.039	3.620.317	5.851.356
Egenkapital 31. december 2017	125.000	12.135.771	13.996.853	26.257.624

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

125 A-anparter á kr. 1.000	Pålydende værdi
	125.000
	125.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år. Koncernens selskabskapital er lig med moderselskabets selskabskapital, hvorfor denne alene er anvist ovenfor.

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2018	31. december 2018	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.277.036	6.931.160	350.500	5.286.726
Andre kreditinstitutter	1.084.999	1.069.837	0	0
Deposita	353.818	283.587	0	732.695
	8.715.853	8.284.584	350.500	6.019.421

13 Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter svarende til en samlet forpligtelse på t.kr. 3.919. Heraf har koncernen indgået huslejekontrakter til eksterne parter på t.kr. 1.869, og for dattervirksomheder internt i koncernen på t.kr. 2.050.

14 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 1.165 pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Andre eventualforpligtelser

Et af koncernens datterselskaber er part i verserende sager som er opstået i forbindelse med uoverensstemmelse om areal opgørelser. Det er på balancetidspunktet ikke muligt at fastlægge den fulde potentiellerisiko, men koncernens ledelse vurderer at sagerne ikke vil påvirke koncernens økonomi i et væsentligt omfang.

Noter

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 1.300 samt skadeløsbrev t.kr 50 i ejerlejlighed Godthåbsvej 17, st. matr. nr. 57 på Frederiksberg. Det deponeret ejerpantebrev er til sikkerhed for bankgæld, hvis regnskabsmæssige værdi andrager til t.kr. 5.723.

Koncernen påtaget sig selvskyldnerkaution overfor banker for maks. t.DKK 10.350, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2018 udgør t.DKK 6.019.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Torben Hald Kimø, Lysagervej 7, st., 2920 Charlottenlund

Øvrige nærtstående parter

Niels Hald

Torben Hald

Øvrige selskaber i koncernen, der henvises til koncernoversigten på side 8.

Transaktioner

Transaktioner i er mellem nsætstående parter i koncernen foretaget på markedsvilkår.