

H&L INVEST APS
BREGNERØDVEJ 139, 3460 BIRKERØD
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2024

Glenn Steven Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter.....	12-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	H&L Invest ApS Bregnerødvej 139 3460 Birkerød
	CVR-nr.: 14 45 48 37 Stiftet: 1. juli 1990 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Halborg-Bendtsen Steen Lorenz Johan Hansen Eline Stub Halborg-Bendtsen Elizabeth Stub Halborg
Direktion	Steen Lorenz Johan Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Handelsbanken Park Allé 290 2605 Brøndby
	Nordea Bank Danmark A/S Strandgade 3 0900 København C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for H&L Invest 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 3. juli 2024

Direktion:

Steen Lorenz Johan Hansen

Bestyrelse:

Michael Halborg-Bendtsen

Steen Lorenz Johan Hansen

Eline Stub Halborg-Bendtsen

Elizabeth Stub Halborg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i H&L Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H&L Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 3. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20222670

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32094

HOVED- OG NØGLETAL

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	-4.143	-2.640	-4.638
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).....	-10.383	-7.774	-11.091
Resultat af primær drift.....	-10.853	-8.078	-11.381
Finansielle poster, netto.....	108.882	-90.691	108.391
Årets resultat før skat.....	117.517	-76.299	141.194
Årets resultat.....	96.346	-54.784	115.794
Balance			
Balancesum.....	1.343.478	1.259.367	1.278.435
Egenkapital.....	1.062.283	972.938	1.034.421
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-2.732	0	-1.895
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	79,1	77,3	80,9
Egenkapitalforrentning.....	9,5	-5,5	22,4

Der er medtaget nøgletal for de regnskabsår, hvor selskabet har været omfattet af regnskabsklasse C-mellem.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i besiddelse af aktier i værdipapirer, datterselskaber, associerede selskaber, andre selskaber, samt at foretage konsulentassistance.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat gennem datterselskaber udvidet aktiviteten indenfor hotelområdet. Derudover har selskabet gennem 2023 øget investeringen i værdipapirer og kapitalfonde.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er positivt som følge af den generelle udvikling på aktiemarkedet. Ligeledes har datterselskabernes hoteldrift været positiv. Samlet set svarer årets resultat til ledelsens forventninger hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Selskabet har ingen finansielle risici, idet de primære aktiviteter er i danske kroner og euro.

Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer overskud i 2024 som følge af positive tendenser på aktiemarkedet samt øget aktivitet i dattervirksomhederne. Der forventes et afkast på 8-10% i det kommende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 tkr.
BRUTTOTAB.....		-4.143.350	-2.640
Personaleomkostninger.....	1	-6.240.060	-5.134
Af- og nedskrivninger.....		-469.321	-304
DRIFTSRESULTAT		-10.852.731	-8.078
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		19.486.964	22.470
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....	2	101.856.639	-91.711
Andre finansielle indtægter	3	25.480.464	6.720
Andre finansielle omkostninger.....	4	-18.454.773	-5.700
RESULTAT FØR SKAT.....		117.516.563	-76.299
Skat af årets resultat.....	5	-21.170.579	21.515
ÅRETS RESULTAT	6	96.345.984	-54.784

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.544.744	1.407
Indretning af lejede lokaler.....		1.125.000	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	3.669.744	1.407
Kapitalandele i datter virksomheder.....		69.564.570	69.561
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		33.972.032	26.408
Andre værdipapirer.....		87.439.693	69.392
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		240.723.624	254.966
Tilgodehavender i associerede virksomheder.....		5.507.146	6.327
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		207.941	208
Finansielle anlægsaktiver.....	8	437.415.006	426.862
ANLÆGSAKTIVER.....		441.084.750	428.269
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		210.877.375	160.333
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.591.585	152
Udskudte skatteaktiver.....		15.951.241	19.334
Andre tilgodehavender.....		9.278.969	10.257
Tilgodehavende selskabsskat.....		11.393	2.799
Tilgodehavende selskabsskat tilknyttede virksomheder.....		0	3.099
Periodeafgrænsningsposter.....		24.309	0
Tilgodehavender.....		237.734.872	195.974
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		647.845.983	602.838
Værdipapirer.....		647.845.983	602.838
Likvider.....		16.811.911	32.286
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		902.392.766	831.098
AKTIVER.....		1.343.477.516	1.259.367

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Selskabskapital.....		67.500	68
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		71.019.063	77.027
Overført overskud.....		971.196.585	888.843
Forslag til udbytte.....		20.000.000	7.000
EGENKAPITAL.....		1.062.283.148	972.938
Gæld til pengeinstitutter.....		224.655.514	203.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		0	58
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		39.982.153	81.045
Selskabsskat.....		110.196	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		14.722.879	0
Anden gæld.....		1.723.626	1.338
Kortfristede gældsforpligtelser.....		281.194.368	286.429
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		281.194.368	286.429
PASSIVER.....		1.343.477.516	1.259.367
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Koncernregnskab	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	67.500	77.027.058	888.842.654	7.000.000	972.937.212
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-6.007.995	82.353.979	20.000.000	96.345.984
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-7.000.000	-7.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....			-48		-48
Egenkapital 31. december 2023.....	67.500	71.019.063	971.196.585	20.000.000	1.062.283.148

NOTER

	2023 kr.	2022 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	8	8	
Løn og gager.....	5.458.206	4.355	
Pensioner.....	403.179	354	
Andre personaleomkostninger.....	378.675	425	
	6.240.060	5.134	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer			2
Årets dagsværdiregulering på børsnoterede værdipapirer i resultatopgørelsen udgør tkr. 80.701.			
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	24.823.413	6.358	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	657.051	362	
	25.480.464	6.720	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	3.610.922	1.381	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.843.851	4.319	
	18.454.773	5.700	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	17.395.658	-3.099	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	63.858	873	
Regulering af udskudt skat.....	3.711.063	-19.289	
	21.170.579	-21.515	
Forslag til resultatdisponering			6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	20.000.000	7.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-6.007.995	-5.881	
Overført resultat.....	82.353.979	-55.903	
	96.345.984	-54.784	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				7
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....		2.410.153	0	
Tilgang.....		1.606.733	1.125.000	
Kostpris 31. december 2023.....		4.016.886	1.125.000	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		1.002.821	0	
Årets afskrivninger.....		469.321	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....		1.472.142	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		2.544.744	1.125.000	
 Finansielle anlægsaktiver				8
	Kapitalandele i datter virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2023.....	27.329.512	7.611.540	69.372.705	
Overførsel.....	-3.321.887	3.321.887	0	
Tilgang.....	2.481.707	0	24.547.952	
Afgang.....	-3.321.887	-1.583.333	-329.297	
Kostpris 31. december 2023.....	23.167.445	9.350.094	93.591.360	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	40.492.362	18.797.073	-948.778	
Valutakursregulering.....	-48	0	0	
Overførsel.....	2.292.995	-2.292.995	0	
Udloddet resultat.....	-10.000.000	-7.225.000	0	
Årets værdireguleringer.....	9.606.222	13.759.527	-5.202.889	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	1.583.333	0	
Andre reguleringer.....	4.005.594	0	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	46.397.125	24.621.938	-6.151.667	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	69.564.570	33.972.032	87.439.693	
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....	236.744.238	5.507.146	207.941	
Tilgang.....	3.979.386	0	0	
Kostpris 31. december 2023.....	240.723.624	5.507.146	207.941	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	240.723.624	5.507.146	207.941	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

8

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
H&L Junior 01 ApS,	5.722.381	3.148.834	100 %
H&L Ejendomme A/S,	32.080.783	1.771.683	90 %
DKF Invest A/S,	10.423.298	429.712	93,63 %
Catering 133 ApS,	-1.147.073	-329.813	70 %
H&L Scan Antenna ApS,	-	-	81 %
HB Invest Holding ApS,	-	-	60 %
H&L Obligationer ApS,	3.273.166	-1.136	100 %
Hotels Holding ApS,	100.537.268	36.283.360	65 %
MSGM Ejendomme ApS,	2.519.689	-394.364	60 %
MSG Capital ApS,	-	-	65 %
Muvilu Fast Line S.L.,	-	-	70 %
ESH Sporthorses ApS,	40.747	-1.417.307	100 %
Grandalsgård ApS,	49.392	-433.608	100 %
Svenske Skove ApS,	47.818	-2.182	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
CNDE Holding ApS,	615.019	15.124	40 %
Huset 144 A/S,	17.177.812	95.085	40 %
Nyati Safari ApS,	13.636.002	6.328.495	33 %
Marineco Holding ApS,	-	-	33 %
Jacobsens Plads A/S,	2.057.783	-49.943	50 %
Dencam Composite A/S,	38.537.457	18.205.207	45 %
Denwind ApS,	5.036.053	4.442.359	45 %
H&L Leasing ApS,	3.716.631	2.604.862	45 %

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

Der er overfor datterselskaber afgivet tilsagn om sikring af den daglige drift for det kommende regnskabsår. Forpligtelsen forventes max. at være 500 tkr. Herudover har selskabet har ikke indgået eventualforpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 110 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

			Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			10
	Regnskabsmæs-	Pantets nom.	
	sig værdi af	værdi eller	
	aktiver	restgæld	
	kr.	tkr.	
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:			
Værdipapirer.....	568.888.298	568.888	
Selskabet har indgået selvskyldnerkautioner overfor pengeinstitut vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder med 125 mio. kr.			
Nærtstående parter			11
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:			
Bestemmende indflydelse			
Direktør Steen Hansen, Østerskov Vænge 1, Vedbæk, der er hovedaktionær.			
Transaktioner med nærtstående parter			
Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.			
Koncernregnskab			12
Selskabet indgår i koncernregnskabet for SLJH Holding ApS, Østerskov Vænge 1, 2950 Vedbæk, CVR-nummer 40 82 78 70.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for H&L Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for SLJH Holding ApS, Østerskov Vænge 1, 2950 Vedbæk, CVR-nummer 40 82 78 70.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer måles til kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, 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 anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.