

# Hans Henning Nielsen Holding ApS

Gammelgårdsvej 75, 3520

CVR-nr. 20 69 00 38

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2019

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hans Henning Nielsen', is written over a horizontal dotted line. The signature is enclosed within a hand-drawn blue oval.



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hans Henning Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 28. maj 2019  
Direktion:



Jesper Dahl Nielsen

Bestyrelse:



Jørgen Kirkegaard



Hans Kiærskou



Jesper Dahl Nielsen



Bente Nielsen



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejerne i Hans Henning Nielsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hans Henning Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 28. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Lissen Fagerlin Hammer  
statsaut. revisor  
mne27747

  
Nicklas Rasmussen  
statsaut. revisor  
mne43474



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2018	2017	2016
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	27.319.078	65.878.810	61.739.187
Resultat af ordinær primær drift	1.066.804	965.015	-5.086.336
Resultat af finansielle poster	-2.578.260	4.461.968	-56.082
Årets resultat	-1.464.014	4.214.744	-4.125.431
Balancesum	40.297.514	61.411.767	52.200.507
Egenkapital	39.223.645	43.770.909	40.282.062
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0
<b>Nøgletal</b>			
Overskudsgrad	3,9 %	1,5 %	-8,2 %
Bruttomargin	4,6 %	38,7 %	35,3 %
EBITDA-margin	4,3 %	2,8 %	-6,6 %
Afkastningsgrad	2,1 %	1,7 %	-9,7 %
Soliditetsgrad	97,3 %	67,6 %	72,8 %
Egenkapitalforrentning	-3,2 %	10,6 %	-10,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	1	56	63

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i udlejning af erhvervsejendomme samt finansieringsvirksomhed og anden virksomhed i forbindelse hermed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2018 udgør 27.319.078 kr. mod 65.878.810 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2018 udviser et underskud på 1.464.014 kr. mod et overskud på 4.214.744 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 39.223.645 kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2019.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Nettoomsætning	27.319.078	65.878.810	0	0
	Vareforbrug	-22.280.692	-35.296.474	0	0
	Andre driftsindtægter	254.281	198.832	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-4.024.177	-5.302.017	-110.966	-28.259
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.268.490</b>	<b>25.479.151</b>	<b>-110.966</b>	<b>-28.259</b>
2	Personaleomkostninger	-84.783	-23.661.078	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-116.903	-853.058	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.066.804</b>	<b>965.015</b>	<b>-110.966</b>	<b>-28.259</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	735.472	749.987
3	Finansielle indtægter	1.038.135	4.684.700	1.070.056	4.610.110
	Finansielle omkostninger	-3.616.395	-222.732	-3.616.395	-141.209
	<b>Resultat af fortsættende aktiviteter før skat</b>	<b>-1.511.456</b>	<b>5.426.983</b>	<b>-1.921.833</b>	<b>5.190.629</b>
4	Skat af årets resultat	441.793	-1.212.239	649.642	-976.855
	<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>-1.069.663</b>	<b>4.214.744</b>	<b>-1.272.191</b>	<b>4.213.774</b>
4,5	Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-394.351	0	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.464.014</b>	<b>4.214.744</b>	<b>-1.272.191</b>	<b>4.213.774</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Hans Henning Nielsen Holding ApS	-1.272.191	4.213.774		
	Minoritetsinteresser	-191.823	970		
		<b>-1.464.014</b>	<b>4.214.744</b>		



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6		<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
		1.977.832	2.094.735	0	0
		0	1.937.301	0	0
		34.950	777.857	0	0
		<u>2.012.782</u>	<u>4.809.893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7		<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
		0	0	3.466.579	6.012.104
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.466.579</u>	<u>6.012.104</u>
		<b>Anlægsaktiver i alt</b>			
		<u>2.012.782</u>	<u>4.809.893</u>	<u>3.466.579</u>	<u>6.012.104</u>
		<b>Omsætningsaktiver</b>			
		<b>Varebeholdninger</b>			
		0	469.393	0	0
		<u>0</u>	<u>469.393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<b>Tilgodehavender</b>			
		8.888	15.937.502	0	0
9		0	4.167.195	0	0
		0	0	1.290.194	2.710.008
8.12		564.565	0	447.182	0
		35.825	180.396	253.125	0
		5.365.939	1.621.162	5.347.908	1.558.825
10		0	93.127	0	0
		<u>5.975.217</u>	<u>21.999.382</u>	<u>7.338.409</u>	<u>4.268.833</u>
		<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>			
		25.167.576	29.474.676	25.167.576	29.474.676
		<u>7.141.939</u>	<u>4.658.423</u>	<u>3.303.917</u>	<u>2.298.567</u>
		<b>Omsætningsaktiver i alt</b>			
		<u>38.284.732</u>	<u>56.601.874</u>	<u>35.809.902</u>	<u>36.042.076</u>
		<b>AKTIVER I ALT</b>			
		<u>40.297.514</u>	<u>61.411.767</u>	<u>39.276.481</u>	<u>42.054.180</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	200.000	41.295.836	0	41.495.836	2.275.073	43.770.909
	Afgang af egenkapital ved salg af virksomhed	0	0	0	0	-2.275.073	-2.275.073
	Overført via resultatdisponering	0	-2.272.191	1.000.000	-1.272.191	0	-1.272.191
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	-1.000.000	0	-1.000.000	0	-1.000.000
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>38.023.645</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.223.645</b>	<b>0</b>	<b>39.223.645</b>

  

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	200.000	0	41.295.836	0	41.495.836
17	Overført via resultatdisponering	0	2.666.579	-4.938.770	1.000.000	-1.272.191
	Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>200.000</b>	<b>2.666.579</b>	<b>35.357.066</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.223.645</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	-1.464.014	4.214.744
18	Reguleringer	2.153.370	-2.595.503
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	689.356	1.619.241
19	Ændring i driftskapital	1.855.004	-10.173.966
	Pengestrømme fra primær drift	2.544.360	-8.554.725
	Renteindbetalinger m.v.	1.038.135	2.361.802
	Renteudbetalinger m.v.	-53.767	-222.732
	Betalt selskabsskat	-1.177.968	-128.044
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>2.350.760</b>	<b>-6.543.699</b>
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.680.208	265.000
	Køb af værdipapirer	-6.010.290	-9.824.521
	Salg af værdipapirer	6.754.762	12.147.419
	Minoritetsinteressers andel af ophørt aktivitet	-2.083.250	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>1.341.430</b>	<b>2.587.898</b>
	Udbetalt udbytte	-1.000.000	-3.000.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.000.000</b>	<b>-3.000.000</b>
	Årets pengestrøm	2.692.190	-6.955.801
	Likvider 1. januar	4.449.749	11.405.550
20	Likvider 31. december	7.141.939	4.449.749



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hans Henning Nielsen Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Transaktioner vedrørende den ophørte aktivitet udskilles fra virksomhedens fortsættende aktivitet og indregnes på én linje i resultatopgørelsen. Sammenligningstallene tilpasses ikke tilsvarende.

#### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af virksomhed og anlægsaktiver.

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	80.702	21.159.496	0	0
Pensioner	0	1.679.055	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.081	485.508	0	0
Andre personaleomkostninger	0	337.019	0	0
	<u>84.783</u>	<u>23.661.078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>56</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2. Vederlag til koncernens ledelse udgjorde samlet 170.000 kr. i 2017.

### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	31.921	63.903
Andre finansielle indtægter	1.038.135	4.684.700	1.038.135	4.546.207
	<u>1.038.135</u>	<u>4.684.700</u>	<u>1.070.056</u>	<u>4.610.110</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-27.140	1.207.041	-128.831	976.855
Årets regulering af udskudt skat	-456.633	5.198	-447.182	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-73.629	0	-73.629	0
	<u>-557.402</u>	<u>1.212.239</u>	<u>-649.642</u>	<u>976.855</u>

Specificeres således:

Skat af fortsættende aktivitet	-441.793	1.212.239	-649.642	976.855
Skat af ophørt aktivitet, jf. note 5	-115.609	0	0	0
	<u>-557.402</u>	<u>1.212.239</u>	<u>-649.642</u>	<u>976.855</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Resultat af ophørt aktivitet

Koncernen har i juni 2018 frasolgt driftsaktiviteten.

Resultat af ophørt aktivitet er specificeret i hovedposter nedenfor:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Bruttofortjeneste	16.298.818	0	0	0
Personaleomkostninger	-16.508.559	0	0	0
Afskrivninger	-268.932	0	0	0
Finansielle poster	-31.287	0	0	0
Resultat før skat	-509.960	0	0	0
Skat af resultat	115.609	0	0	0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	-394.351	0	0	0

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	9.059.354	7.200.959	4.198.981	20.459.294
Afgang ved salg af virksomhed	0	-7.200.959	-3.965.471	-11.166.430
Afgange	0	0	-170.000	-170.000
Kostpris 31. december 2018	9.059.354	0	63.510	9.122.864
Opskrivninger 1. januar 2018	382.255	0	0	382.255
Opskrivninger 31. december 2018	382.255	0	0	382.255
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	7.346.874	5.263.658	3.421.124	16.031.656
Afskrivninger	116.903	132.055	136.877	385.835
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.395.713	-3.529.441	-8.925.154
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	7.463.777	0	28.560	7.492.337
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.977.832	0	34.950	2.012.782



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirk- somheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2018	9.600.000
Afgange	-8.800.000
Kostpris 31. december 2018	800.000
Værdireguleringer 1. januar 2018	-3.587.896
Modtaget udbytte	-500.000
Årets resultat	499.635
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	6.254.840
Værdireguleringer 31. december 2018	2.666.579
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	3.466.579

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>			
Ejendomsselskabet Gammelgårdsvej 75 ApS	ApS	Farum	100,00 %

#### 8 Udskudte skatteaktiver

##### Koncern

Koncernen har pr. 31. december 2018 indregnet skatteaktiv på i alt 564.565 DKK. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud på 447.182 DKK. og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle på 117.383 DKK.

Ledelsen har på baggrund af budget for 2019 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

##### Modervirksomhed

Virksomheden har pr. 31. december 2018 indregnet skatteaktiv på i alt 447.182 DKK. Skatteaktivet hidrører alene fremførbare skattemæssige underskud.

Ledelsen har på baggrund af budget for 2019 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud kan udnyttes.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>9 Entrepriskontrakter</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	0	27.658.149	0	0
Acontofaktureringer	0	-23.818.084	0	0
	<u>0</u>	<u>3.840.065</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Entrepriskontrakter (aktiver)	0	4.167.195	0	0
Entrepriskontrakter (forpligtelser)	0	-327.130	0	0
	<u>0</u>	<u>3.840.065</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

#### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder primært forsikringer.

### 11 Anpartskapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 200.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>12 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. januar	1.199.767	255.640	0	0
Udskudt skat af ophørte aktiviteter	-1.307.699	0	0	0
Udskudt skat anvendt i sambeskatnings-kredsen	0	938.929	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-456.633	5.198	-447.182	0
Udskudt skat 31. december	<u>-564.565</u>	<u>1.199.767</u>	<u>-447.182</u>	<u>0</u>

### 13 Hensatte forpligtelser

#### Koncern

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncernen og modervirksomheden har til fordel for øvrige kreditorer i virksomheden Tobias Dahl Nielsen Holding ApS afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos denne virksomhed. Beløbet udgør 4.332 t.kr. pr. balancedagen.

Koncernen og modervirksomheden har til fordel for øvrige kreditorer i virksomheden Hans Henning Nielsen A/S afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavendet hos denne virksomhed. Beløbet udgør 811 t.kr. pr. balancedagen.

Modervirksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for banker, er der stillet sikkerhed i virksomhedens ejendom ved et tinglyst ejerpantebrev på nom. t.kr. 2.000. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 1.978.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

#### 16 Nærtstående parter

##### Modervirksomhed

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

##### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, personaleomkostninger.

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.000.000	0
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	1.000.000	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.666.579	0
Overført resultat	-5.938.770	2.713.774
	<u>-1.272.191</u>	<u>4.213.774</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2018	2017
<b>18 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	116.903	853.058
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-198.832
Hensatte forpligtelser	-100.000	0
Finansielle indtægter	-1.038.135	-4.684.700
Finansielle omkostninger	3.616.395	222.732
Skat af årets resultat	-441.793	1.212.239
	<u>2.153.370</u>	<u>-2.595.503</u>
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	469.393	-130.884
Ændring i tilgodehavender	16.444.159	-18.008.153
Ændring i leverandørgæld m.v.	-15.058.548	7.965.071
	<u>1.855.004</u>	<u>-10.173.966</u>
<b>20 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	7.141.939	4.658.423
Kortfristet gæld til banker	0	-208.674
	<u>7.141.939</u>	<u>4.449.749</u>