

MHR Charlottenlund Holding ApS

Charlottenlundvej 4 - 6
2900 Hellerup
CVR-nr. 26183847

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2019

Dirigent

Navn: Marianne Hemicke Rysgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MHR Charlottenlund Holding ApS
Charlottenlundvej 4 - 6
2900 Hellerup

CVR-nr.: 26183847
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Marianne Hemicke Rysgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for MHR Charlottenlund Holding 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 29.04.2019

Direktion

Marianne Hemicke Rysgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MHR Charlottenlund Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MHR Charlottenlund Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores 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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder 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 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 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

København, den 29.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44062

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	70.151	69.423	77.552	27.061	21.306
Driftsresultat	9.452	17.573	13.080	3.600	7.122
Resultat af finansielle poster	(1.256)	371	(238)	(389)	496
Årets resultat	6.268	13.844	9.929	2.369	2.430
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.336	13.844	9.929	2.369	2.430
Samlede aktiver	89.613	101.392	76.172	76.841	58.174
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.439	2.407	917	1.190	453
Egenkapital	44.452	37.208	23.364	15.235	13.326
Egenkapital ekskl. minoriteter	41.544	37.208	23.364	15.235	13.326
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	117	100	128	89	79
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,6	45,7	51,4	16,6	21,3
Soliditetsgrad (%)	46,4	36,7	30,7	19,8	22,9

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtryk

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive holding- og investeringsvirksomhed.

Koncernens hovedaktiviteter er udførelse af nybygning, ombygning og renovering indenfor tømrer- og snedkerbranchen i total, hoved- eller fagentreprise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Licitationsmarkedet har også i 2018 været presset, rent prismæssigt. Konkurrencen har været utrolig hård og der har kunne observeres rigtig mange aktører i markedet, som hver for sig har konkurreret med stort fokus på prisen. Det har medvirket til relativt store prisforskelle i de forskellige aktørers tilbudspriser. 2018 har således budt på en farlig cocktail af faldende tilbudspriser kombineret med et stigende lønpres og mangel på kompetent arbejdskraft. Koncernen har, trods øget risikostyring, også været mærket af det pres der har været på både top- og bundlinjen og 2018 tallene er således også påvirket heraf.

Forventet udvikling

I slutningen af 2018 og i første kvartal af 2019 har koncernen vundet flere interessante licitationer, som gør at ordrebogen for 2019 og 2020, allerede nu ser fornuftig ud. Dette betyder, at der fortsat kan fokuseres endnu mere på effektivisering og risikostyring i de enkelte byggerier. Koncernen arbejder derudover stadig meget på komme mere ind på flere byggerier der har fokus på bæredygtighed og på brugen af digitale værktøjer, både i forhold til processer og teknologisk.

Kompetente medarbejdere er og bliver fortsat en mangelvare indenfor byggeriet. Der arbejdes derfor fortsat på en øget værdiforståelse og kompetenceudvikling i selskaberne.

På baggrund af ovenstående, forventes der et øget aktivitets- og indtjeningsniveau i 2019 set i forhold til 2018.

Særlige risici

Der er ikke særlige risici.

Videnressourcer

Der er ikke særlige vidensressourcer der har betydning for den fortsatte drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		70.151.404	69.423
Personaleomkostninger	1	(59.518.063)	(50.865)
Af- og nedskrivninger	2	(1.181.216)	(985)
Driftsresultat		9.452.125	17.573
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(351.117)	0
Andre finansielle indtægter		627.736	521
Andre finansielle omkostninger		(1.532.202)	(150)
Resultat før skat		8.196.542	17.944
Skat af årets resultat	3	(1.928.250)	(4.100)
Årets resultat	4	6.268.292	13.844

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		250.200	334
Goodwill		0	136
Immaterielle anlægsaktiver	5	250.200	470
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.859.460	3.304
Indretning af lejede lokaler		1.411.249	1.535
Materielle anlægsaktiver	6	5.270.709	4.839
Andre tilgodehavender		187.500	275
Finansielle anlægsaktiver	7	187.500	275
Anlægsaktiver		5.708.409	5.584
Råvarer og hjælpematerialer		299.488	174
Varebeholdninger		299.488	174
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.437.290	48.624
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	18.100.428	5.023
Andre tilgodehavender		1.832.744	206
Tilgodehavende selskabsskat		0	16
Periodeafgrænsningsposter	9	1.997.632	473
Tilgodehavender		60.368.094	54.342
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.094.974	11.038
Værdipapirer og kapitalandele		20.094.974	11.038
Likvide beholdninger		3.142.392	30.254
Omsætningsaktiver		83.904.948	95.808
Aktiver		89.613.357	101.392

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100
Overført overskud eller underskud		35.444.113	31.108
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		41.544.113	37.208
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		2.908.262	0
Egenkapital		44.452.375	37.208
Udskudt skat	10	3.006.223	5.518
Hensatte forpligtelser		3.006.223	5.518
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.200.957	26.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.316.696	19.597
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		241.048	1
Skyldig selskabsskat		4.307.066	0
Anden gæld		10.088.992	12.811
Kortfristede gældsforpligtelser		42.154.759	58.666
Gældsforpligtelser		42.154.759	58.666
Passiver		89.613.357	101.392
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	5.100.000	31.107.967	1.000.000	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	1.976.116
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	0
Årets resultat	0	4.336.146	1.000.000	932.146
Egenkapital ultimo	5.100.000	35.444.113	1.000.000	2.908.262
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				37.207.967
Effekt af virksomhedssalg o.l.				1.976.116
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				6.268.292
Egenkapital ultimo				44.452.375

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.452.125	17.573
Af- og nedskrivninger		1.181.216	947
Ændringer i arbejdskapital	11	(26.988.405)	1.810
Pengestrømme vedrørende primær drift		(16.355.064)	20.330
Modtagne finansielle indtægter		627.736	521
Betalte finansielle omkostninger		(1.532.202)	(124)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(58.000)	(431)
Pengestrømme vedrørende drift		(17.317.530)	20.296
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.438.909)	(2.407)
Salg af materielle anlægsaktiver		46.962	38
Køb af finansielle anlægsaktiver		(39.391)	(88)
Salg af finansielle anlægsaktiver		127.231	0
Salg af virksomheder		1.625.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		320.893	(2.457)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	0
Ændring i likvider		(17.996.637)	17.839
Likvider primo		41.292.335	23.478
Valutakursreguleringer af likvider		(58.332)	(25)
Likvider ultimo		23.237.366	41.292
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.142.392	30.254
Værdipapirer		20.094.974	11.038
Likvider ultimo		23.237.366	41.292

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	54.174.667	45.200
Pensioner	4.309.650	4.048
Andre omkostninger til social sikring	359.687	818
Andre personaleomkostninger	674.059	799
	59.518.063	50.865

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	117	100
---	------------	------------

I henhold til årsregnskabslovens § 98B stk. 3, har koncernen undladt noteoplysninger om ledelsesvederlag, idet oplysningerne ville angive et givent ledelsesmedlems samlede vederlag.

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	220.027	220
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	961.903	765
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(714)	0
	1.181.216	985

	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.435.247	0
Ændring af udskudt skat	(2.511.806)	3.879
Regulering vedrørende tidligere år	4.809	221
	1.928.250	4.100

	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Overført resultat	4.336.146	12.844
Minoritetsinteressers andel af resultatet	932.146	0
	6.268.292	13.844

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	834.000	449.879
Kostpris ultimo	834.000	449.879
Af- og nedskrivninger primo	(500.400)	(313.252)
Årets afskrivninger	(83.400)	(136.627)
Af- og nedskrivninger ultimo	(583.800)	(449.879)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	250.200	0
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.720.808	1.662.550
Tilgange	1.396.100	42.809
Afgange	(65.010)	0
Kostpris ultimo	9.051.898	1.705.359
Af- og nedskrivninger primo	(4.417.184)	(126.223)
Årets afskrivninger	(794.016)	(167.887)
Tilbageførsel ved afgange	18.762	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.192.438)	(294.110)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.859.460	1.411.249
		Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		275.340
Tilgange		39.391
Afgange		(127.231)
Kostpris ultimo		187.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo		187.500

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	171.090.227	278.891
Foretagne acontofaktureringer	(157.190.756)	(300.124)
Overført til gældsforpligtelser	4.200.957	26.256
	18.100.428	5.023

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udføres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og forsikringer.

	2018 kr.
10. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	5.518.029
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.511.806)
Ultimo	3.006.223

	2018 kr.	2017 t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(125.490)	35
Ændring i tilgodehavender	(6.041.930)	(5.918)
Ændring i leverandørgæld mv.	(20.820.985)	7.793
Andre ændringer	0	(100)
	(26.988.405)	1.810

	2018 kr.	2017 t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.086.411	11.404

	2018 kr.	2017 t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	66.426.846	62.288
Eventualforpligtelser i alt	66.426.846	62.288

Koncernens kautions- og garantiforpligtelser består af sædvanlige arbejdsgarantier i henhold til almindelige betingelser i branchen.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og garantiforpligtelser er der udstedt virksomhedspant nom. 11 mio. kr. i materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg.

Selskabet har en kassekredit med råderet på 5 mio. kr., som ikke er blevet anvendt på statustidspunktet. Indestående udgør 545 t.kr. pr. 31.12.2018.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 37.675.122 kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
15. Dattervirksomheder					
NHH Management ApS	Gentofte	ApS	87,5	23.266.101	7.457.169
N. H. Hansen & Søn A/S	Gentofte	A/S	87,5	20.327.748	6.160.412
NHH Service A/S	Gentofte	A/S	87,5	3.262.033	1.285.132
Hegelund Christensen A/S	Gentofte	A/S	87,5	894.143	(60.306)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttotab		(55.751)	(27)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.037.280	13.472
Andre finansielle indtægter		627.736	522
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.453.251)</u>	<u>(74)</u>
Resultat før skat		5.156.014	13.893
Skat af årets resultat	1	<u>180.132</u>	<u>(49)</u>
Årets resultat	2	<u>5.336.146</u>	<u>13.844</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.357.838	27.374
Udskudt skat		0	65
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>20.357.838</u>	<u>27.439</u>
Anlægsaktiver		<u>20.357.838</u>	<u>27.439</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		362.913	62
Andre tilgodehavender		1.826.574	0
Tilgodehavende selskabsskat		118.727	16
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		255.360	0
Tilgodehavender		<u>2.563.574</u>	<u>78</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.094.974	11.039
Værdipapirer og kapitalandele		<u>20.094.974</u>	<u>11.039</u>
Likvide beholdninger		<u>1.064.341</u>	<u>276</u>
Omsætningsaktiver		<u>23.722.889</u>	<u>11.393</u>
Aktiver		<u>44.080.727</u>	<u>38.832</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		5.100.000	5.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.786.527	19.784
Overført overskud eller underskud		21.657.586	11.324
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital		41.544.113	37.208
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.705	52
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.987.861	1.571
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		241.048	1
Anden gæld		270.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		2.536.614	1.624
Gældsforpligtelser		2.536.614	1.624
Passiver		44.080.727	38.832
Eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	5.100.000	19.783.508	11.324.459	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Årets resultat	0	(5.996.981)	10.333.127	1.000.000
Egenkapital ultimo	5.100.000	13.786.527	21.657.586	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				37.207.967
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Årets resultat				5.336.146
Egenkapital ultimo				41.544.113

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(245.906)	0
Ændring af udskudt skat	65.125	(15)
Regulering vedrørende tidligere år	649	64
	(180.132)	49
	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Overført resultat	4.336.146	12.844
	5.336.146	13.844
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Udskudt skat kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.590.070	65.125
Afgange	(1.018.759)	(65.125)
Kostpris ultimo	6.571.311	0
Opskrivninger primo	19.783.508	0
Afskrivninger på goodwill	(136.626)	0
Andel af årets resultat	6.525.023	0
Udbytte	(11.000.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.385.378)	0
Opskrivninger ultimo	13.786.527	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.357.838	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i MHR Charlottenlund Holding ApS:

Marianne Hemicke Rysgaard, Exnersvej 41, 2930 Klampenborg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.