



Hald Andersen Holding ApS

Hegnsvej 61
2850 Nærum

CVR-nr 28 49 60 28

ÅRSRAPPORT 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 1/6 2016

Dirigent (Underskrift)

MADS HALD ANDERSEN

Dirigent (Blok bogstaver)



Indholdsfortegnelse

Påtegninger

| | |
|---------------------------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet..... | 4 |

Virksomhedsoplysninger mv.

| | |
|---------------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
|---------------------------|---|

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

| | |
|--------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance | 10 |
| Noter | 12 |



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Hald Andersen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 31. maj 2016

Direktion

Mads Hald Andersen



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne af Hald Andersen Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Hald Andersen Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 31. maj 2016

Nejstgaard & Vetlov
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr 12 86 86 93



Henrik Broe
Statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

Hald Andersen Holding ApS
Hegnsvej 61
2850 Nærum

Telefon: 35 25 73 85

CVR-nr: 28 49 60 28

Stiftet: 25. februar 2005

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Mads Hald Andersen

Revisor

Nejstgaard & Vetlov
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Gydevang 39-41
3450 Allerød

Ejerforhold

Anpartshavere omfattet af Selskabslovens §55:

Mads Hald Andersen
Hegnsvej 61
2850 Nærum



Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for Hald Andersen Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 23,5% til 22% i indkomstårene 2015 – 2016. 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under gældsforpligtelser.



Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

| Note | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Indtægter af kapitalandele..... | 4.705.000 | 18 |
| Andre eksterne omkostninger | -23.561 | -25 |
| DRIFTSRESULTAT | 4.681.439 | -7 |
| Andre finansielle indtægter..... | 474.590 | 546 |
| Andre finansielle omkostninger | -2.205 | -7 |
| ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT..... | 5.153.824 | 532 |
| 2 Skat af årets resultat..... | -106.291 | -67 |
| ÅRETS RESULTAT | 5.047.533 | 465 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 130 |
| Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode..... | 4.660.048 | 0 |
| Overført resultat..... | 387.485 | 335 |
| DISPONERET I ALT..... | 5.047.533 | 465 |



Balance 31. december

AKTIVER

| Note | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|----------------------------------------------------|------------------|--------------|
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 26 |
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | 4.748.048 | 18 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4.748.048 | 44 |
| ANLÆGSAKTIVER | 4.748.048 | 44 |
| | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 87.750 | 62 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 20 |
| Tilgodehavender | 87.750 | 82 |
| | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 2.578.577 | 2.322 |
| Værdipapirer og kapitalandele | 2.578.577 | 2.322 |
| | | |
| Likvide beholdninger | 49.004 | 4 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | 2.715.331 | 2.408 |
| | | |
| AKTIVER | 7.463.379 | 2.452 |



Balance 31. december
PASSIVER

| Note | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| Anpartskapital..... | 125.000 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 4.660.048 | 0 |
| Overført resultat..... | 2.531.945 | 2.145 |
| 5 EGENKAPITAL..... | 7.316.993 | 2.270 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 12.000 | 12 |
| Selskabsskat..... | 120.750 | 27 |
| Anden gæld..... | 13.636 | 13 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 130 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | 146.386 | 182 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE (KORT- OG LANGFRISTET)..... | 146.386 | 182 |
| PASSIVER..... | 7.463.379 | 2.452 |

6 Eventualposter mv.
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser



Noter

| | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| 1 Selskabets hovedaktivitet | | |
| Selskabets formål er at være holdingselskab samt investering, handel og dermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn. | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets resultat | 106.291 | 39 |
| Regulering af udskudt skat | 0 | 28 |
| | <u>106.291</u> | <u>67</u> |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 25.500 | 0 |
| Årets tilgang..... | 0 | 26 |
| Afgang | -25.500 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>26</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>26</u> |

Afgangen vedrører tidligere tilknyttet virksomhed, der er blevet omklassificeret til associeret virksomhed ifm. kapitaludvidelse i IO Biotech ApS i regnskabsåret 2015.



Noter

| | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 62.500 | 63 |
| Årets tilgang..... | 25.500 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 88.000 | 63 |
| Op- og nedskrivninger 1. januar 2015 | -44.952 | -63 |
| Årets resultatandele | -266.017 | 45 |
| Kapitalregulering i perioden | 4.971.017 | -27 |
| Op- og nedskrivninger 31. december 2015 | 4.660.048 | -45 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 4.748.048 | 18 |

Tilgangen vedrører tidligere tilknyttet virksomhed, som er blevet omklassificeret til associeret virksomhed i forbindelse med kapitaludvidelse i IO Biotech ApS i regnskabsåret 2015..

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Andel af resultat | Regnskabsmæssig værdi |
|----------------------|--------------|-----------|-------------------|-----------------------|
| ThorHald Holding ApS | Hvidovre | 50,00 % | 950.461 | 985.556 |
| IO Biotech ApS | København N. | 22,81 % | -3.249.660 | 18.593.488 |



Noter

| | 1/1 2015 | Forslag til resultatdisponering | 31/12 2015 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| 5 Egenkapital | | | |
| Anpartskapital..... | 125.000 | 0 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode..... | 0 | 4.660.048 | 4.660.048 |
| Overført resultat..... | 2.144.460 | 387.485 | 2.531.945 |
| | <u>2.269.460</u> | <u>5.047.533</u> | <u>7.316.993</u> |

6 Eventualposter mv.

Der er ingen eventualforpligtelser i virksomheden.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser i virksomheden.