

## **HLH Invest ApS**

Ericavej 18  
8250 Egå  
CVR-nr. 28866739

## **Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.06.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Vagn Hansen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.04.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

HLH Invest ApS

Ericavej 18

8250 Egå

CVR-nr.: 28866739

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

## Direktion

Henrik Vagn Hansen

Lena Trend Hansen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for HLH Invest ApS.

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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 25.06.2018

### Direktion

Henrik Vagn Hansen

Lena Trend Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i HLH Invest ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLH Invest ApS for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, 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. 30.04.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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, fortager 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.

Aarhus, den 25.06.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23304

## Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	15.978	26.546	49.041	30.463	33.623
Driftsresultat	(1.838)	12.093	36.875	18.823	22.241
Resultat af finansielle poster	1.636	3.788	(3.334)	(37)	(1.440)
Årets resultat	(266)	12.984	30.963	14.403	15.750
Samlede aktiver	105.555	112.421	107.022	74.809	60.838
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	503	0	0	2.094
Egenkapital inkl. minoriteter	78.106	90.744	81.563	48.865	36.624
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	43.950	35.955	35.659	38.447	31.192
Nettorentebærende gæld	(28.352)	(46.942)	(48.895)	(821)	5.868
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3.053)	7.412	N/A	11.659	12.498
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.700)	(8.153)	N/A	(2.356)	(2.094)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(13.022)	(4.083)	N/A	(2.494)	(241)
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(3,4)	34,9	103,5	49,0	71,4
Finansiell gearing	(0,4)	(0,5)	(0,6)	0,0	0,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(0,3)	15,1	44,5	33,7	53,6
Soliditetsgrad (%)	74,0	80,7	76,2	65,3	60,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Gns. investeret kapital inklusive goodwill sammensættes af anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender fratrukket leverandørgæld og anden gæld.



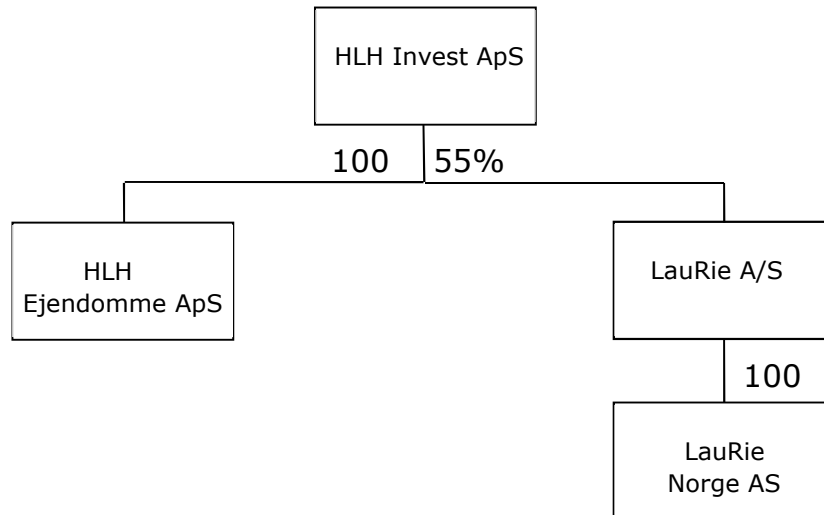
## Ledelsesberetning

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er at være holdingselskab.



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen blev et underskud på 266 t.kr. Egenkapitalen for koncernen udgør 78.106 t.kr. inkl. minoritetsinteresser.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.978.357</b>	<b>26.545.570</b>
Personaleomkostninger	1	(17.307.676)	(13.864.347)
Af- og nedskrivninger	2	(509.144)	(588.420)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.838.463)</b>	<b>12.092.803</b>
Andre finansielle indtægter		3.156.500	5.307.275
Andre finansielle omkostninger		(1.520.539)	(1.519.526)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(202.502)</b>	<b>15.880.552</b>
Skat af årets resultat	3	(63.158)	(2.896.864)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(265.660)</b>	<b>12.983.688</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	24.572
Goodwill		3.019.668	3.355.187
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>3.019.668</b>	<b>3.379.759</b>
Grunde og bygninger		13.469.472	13.567.709
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.112	88.928
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>13.507.584</b>	<b>13.656.637</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.605.800	12.905.800
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>15.605.800</b>	<b>12.905.800</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.133.052</b>	<b>29.942.196</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		10.710.927	8.697.105
Forudbetalinger for varer		0	32.950
<b>Varebeholdninger</b>		<b>10.710.927</b>	<b>8.730.055</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.376.582	16.818.065
Udskudt skat	8	46.701	10.769
Andre tilgodehavender		533.535	534.532
Tilgodehavende selskabsskat		493.440	215.451
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	505.507
Periodeafgrænsningsposter		94.644	301.396
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.544.902</b>	<b>18.385.720</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.832.071	49.563.385
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>41.832.071</b>	<b>49.563.385</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.334.419</b>	<b>5.800.082</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>73.422.319</b>	<b>82.479.242</b>
<b>Aktiver</b>		<b>105.555.371</b>	<b>112.421.438</b>

## Koncernens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		638.212	638.212
Overført overskud eller underskud		32.679.249	82.180.054
Forslag til udbytte for regnskabsåret		41.832.071	703.725
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>75.274.532</b>	<b>83.646.991</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>2.831.113</b>	<b>7.096.855</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>78.105.645</b>	<b>90.743.846</b>
Udskudt skat	8	1.270.000	1.204.981
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.270.000</b>	<b>1.204.981</b>
Gæld til realkreditinstitutter		4.512.960	4.975.659
Skyldig selskabsskat		0	1.665.792
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>4.512.960</b>	<b>6.641.451</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	460.297	458.735
Bankgæld		12.141.990	1.564.135
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.949.486	6.278.396
Anden gæld		4.114.993	5.529.894
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>21.666.766</b>	<b>13.831.160</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.179.726</b>	<b>20.472.611</b>
<b>Passiver</b>		<b>105.555.371</b>	<b>112.421.438</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	638.212	82.180.054	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(8.706.900)
Valutakursreguleringer	0	0	(2.748)	0
Værdireguleringer	0	0	247.538	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(54.458)	0
Årets resultat	0	0	(49.691.137)	8.706.900
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>638.212</b>	<b>32.679.249</b>	<b>0</b>

	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	703.725	7.096.855	90.743.846
Udbetalt ordinært udbytte	(703.725)	(3.150.000)	(3.853.725)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(8.706.900)
Valutakursreguleringer	0	(2.248)	(4.996)
Værdireguleringer	0	0	247.538
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(54.458)
Årets resultat	41.832.071	(1.113.494)	(265.660)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>41.832.071</b>	<b>2.831.113</b>	<b>78.105.645</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(1.838.463)	12.092.803
Af- og nedskrivninger		509.144	588.420
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.569.943)	(3.854.436)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(2.899.262)</b>	<b>8.826.787</b>
Modtagne finansielle indtægter		3.156.500	5.307.275
Betalte finansielle omkostninger		(1.520.540)	(1.519.526)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.032.310)	(5.414.445)
Andre pengestrømme vedrørende drift		242.542	212.028
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(3.053.070)</b>	<b>7.412.119</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.700.000)	(552.950)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(7.600.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(2.700.000)</b>	<b>(8.152.950)</b>
Afdrag på lån mv.		(461.137)	(461.328)
Udbetalt udbytte		(9.410.625)	(101.200)
Udbytte til minoriteter		(3.150.000)	(4.360.000)
Pengestrømme vedr. salg af finansielle anlægsaktiver		0	839.173
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(13.021.762)</b>	<b>(4.083.355)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(18.774.832)</b>	<b>(4.824.186)</b>
Likvider primo		53.799.332	58.623.518
<b>Likvider ultimo</b>		<b>35.024.500</b>	<b>53.799.332</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.334.419	5.800.082
Værdipapirer		41.832.071	49.563.385
Kortfristet gæld til banker		(12.141.990)	(1.564.135)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>35.024.500</b>	<b>53.799.332</b>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>		
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>		
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	15.053.921	11.551.576		
Pensioner	1.798.788	1.877.434		
Andre omkostninger til social sikring	112.010	87.377		
Andre personaleomkostninger	342.957	347.960		
	<b>17.307.676</b>	<b>13.864.347</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>33</b>	<b>26</b>		
	<b>Ledelses-</b>	<b>Forpligtelser</b>	<b>Ledelses-</b>	<b>Forpligtelser</b>
	<b>vederlag</b>	<b>til at yde</b>	<b>vederlag</b>	<b>til at yde</b>
	<b>2017/18</b>	<b>pension</b>	<b>2016/17</b>	<b>pension</b>
	<b>kr.</b>	<b>2017/18</b>	<b>kr.</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.380.262	413.520	888.961	734.737
	<b>1.380.262</b>	<b>413.520</b>	<b>888.961</b>	<b>734.737</b>
			<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver			360.091	443.975
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver			149.053	144.445
			<b>509.144</b>	<b>588.420</b>
			<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat			787.628	2.765.874
Ændring af udskudt skat			(724.439)	130.990
Regulering vedrørende tidligere år			(31)	0
			<b>63.158</b>	<b>2.896.864</b>
			<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
			<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Ordinært udbytte for regnskabsåret			41.832.071	703.725
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret			8.706.900	0
Overført resultat			(49.691.137)	9.640.684
Minoritetsinteressers andel af resultatet			(1.113.494)	2.639.279
			<b>(265.660)</b>	<b>12.983.688</b>



## Koncernens noter

	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	242.523	4.232.112
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>242.523</b>	<b>4.232.112</b>
Af- og nedskrivninger primo	(217.951)	(876.925)
Årets afskrivninger	(24.572)	(335.519)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(242.523)</b>	<b>(1.212.444)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.019.668</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	13.262.296	402.292
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.262.296</b>	<b>402.292</b>
Opskrivninger primo	818.220	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>818.220</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(512.807)	(313.364)
Årets afskrivninger	(98.237)	(50.816)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(611.044)</b>	<b>(364.180)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.469.472</b>	<b>38.112</b>

## Koncernens noter

			<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			12.905.800
Tilgange			2.700.000
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>15.605.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>15.605.800</b>
			<b>2017/18 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>			
<b>Bevægelser i året</b>			
Primo			1.204.981
Indregnet i resultatopgørelsen			(36.140)
Indregnet direkte på egenkapitalen			54.458
<b>Ultimo</b>			<b>1.223.299</b>
	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	460.297	458.735	4.512.960
	<b>460.297</b>	<b>458.735</b>	<b>4.512.960</b>
			<b>2017/18 kr.</b>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>			<b>2016/17 kr.</b>
Ændring i varebeholdninger			(1.980.872)
Ændring i tilgodehavender			340.608
Ændring i leverandørgæld mv.			3.154.739
			(2.743.810)
			<b>(1.569.943)</b>
			<b>(3.854.436)</b>
			<b>2017/18 kr.</b>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			<b>2016/17 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			2.948.822
			2.665.821

## Koncernens noter

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Grunde og bygninger

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der tilhører ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.469 t.kr.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for bankgæld til Nordea er der deponeret anparter, nom. 125 t.kr. i den tilknyttede virksomhed HLH Ejendomme ApS.

#### Sikkerheder overfor tilknyttede virksomheder

HLH Invest har overfor Danske Bank, afgivet erklæring vedrørende fastholdelse af soliditet på minimum 30 % og minimum egenkapital på 8 mio. kr. i datterselskabet, Laurie A/S.

HLH Invest har overfor Laurie A/S stillet selvskyldnerkaution på nom. 2 mio. kr. for datterselskabets bankgæld. Gælden i Laurie A/S udgør pr. 30.04.2018 12.142 t.kr.

#### Virksomhedspant

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant på nom. 7.440 t.kr., der omfatter følgende regnskabsposter:

Varemærker	0 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38 t.kr.
Varebeholdninger	10.711 t.kr.
Simple fordringer	14.377 t.kr.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver

Moderselskabet har stillet kaution for gæld i en række selskaber i forbindelse med investeringsprojekter. Kautitionerne er begrænset til samlet 5.783 t.kr. pr. 30.04.2018.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(95.777)</b>	<b>(76.149)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.850.000	3.525.000
Andre finansielle indtægter		3.144.783	5.185.937
Andre finansielle omkostninger		(35.898)	(198.761)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.863.108</b>	<b>8.436.027</b>
Skat af årets resultat	1	(665.773)	(1.114.614)
<b>Årets resultat</b>	2	<b>6.197.335</b>	<b>7.321.413</b>

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.709.311	10.709.311
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.605.800	12.905.800
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>26.315.111</b>	<b>23.615.111</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.315.111</b>	<b>23.615.111</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.490.685	1.690.685
Andre tilgodehavender		390.160	391.157
Tilgodehavende selskabsskat		394.160	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		32.905	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	505.507
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.307.910</b>	<b>2.587.349</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.832.071	49.563.385
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>41.832.071</b>	<b>49.563.385</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.477.863</b>	<b>3.392.726</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.617.844</b>	<b>55.543.460</b>
<b>Aktiver</b>		<b>73.932.955</b>	<b>79.158.571</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		31.266.809	75.608.445
Forslag til udbytte for regnskabsåret		41.832.071	703.725
<b>Egenkapital</b>		<b>73.223.880</b>	<b>76.437.170</b>
Skyldig selskabsskat		0	1.665.792
Skyldige sambeskatningsbidrag		698.709	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>698.709</b>	<b>1.665.792</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		57	0
Anden gæld		10.309	1.055.609
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.366</b>	<b>1.055.609</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>709.075</b>	<b>2.721.401</b>
<b>Passiver</b>		<b>73.932.955</b>	<b>79.158.571</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	75.608.445	0	703.725
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(703.725)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(8.706.900)	0
Årets resultat	0	(44.341.636)	8.706.900	41.832.071
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>31.266.809</b>	<b>0</b>	<b>41.832.071</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				76.437.170
Udbetalt ordinært udbytte				(703.725)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(8.706.900)
Årets resultat				6.197.335
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>73.223.880</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	665.804	1.114.614
Regulering vedrørende tidligere år	(31)	0
	<b>665.773</b>	<b>1.114.614</b>
	<b>2017/18 kr.</b>	<b>2016/17 kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	41.832.071	703.725
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	8.706.900	0
Overført resultat	(44.341.636)	6.617.688
	<b>6.197.335</b>	<b>7.321.413</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	10.709.311	12.905.800
Tilgange	0	2.700.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.709.311</b>	<b>15.605.800</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.709.311</b>	<b>15.605.800</b>

#### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



## Modervirksomhedens noter

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiver

Selskabet har stillet kaution for gæld i en række selskaber i forbindelse med investeringsprojekter. Kautio-  
nerne er begrænset til samlet 5.783 t.kr. pr. 30.04.2018.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for bankgæld til Nordea er der deponeret anparter, nom. 125 t.kr. i den tilknyttede virksomhed  
HLH Ejendomme ApS.

#### Sikkerheder overfor tilknyttede virksomheder

HLH Invest har overfor Danske Bank, afgivet erklæring vedrørende fastholdelse af soliditet på minimum 30  
% og minimum egenkapital på 8 mio. kr. i datterselskabet, Laurie A/S.

HLH Invest har overfor Laurie A/S stillet selvskyldnerkaution på nom. 2 mio. kr. for datterselskabets bank-  
gæld. Gælden i Laurie A/S udgør pr. 30.04.2018 12.142 t.kr.

### 6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på HLH Invest ApS koncernen:

Henrik Vagn Hansen, Aarhus, anpartshaver

Lena Trend Hansen, Egå, anpartshaver

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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%.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling 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.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder delvis salg af forretningsområder.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### 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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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 dattervirksomheder. 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 afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter varemærker.

Afskrivningsperioden for varemærker overstiger 5 år, idet varemærker afskrives over registreringsperioden, som normalt er 10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	20-60 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Tilgodehavender

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, 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

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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 nominal værdi.

### 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.