

HMP Holding Horsens ApS

Ørnstrupvej 28

8700 Horsens

CVR-nr. 31 07 67 73

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 07/06 2018

Hanne Erngaard Kristensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	11
Balance pr. 31. december 2017	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15

Selskabsoplysninger

Selskabet

HMP Holding Horsens ApS
Ørnstrupvej 28
8700 Horsens

CVR-nr.: 31 07 67 73
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Stiftet: 26. november 2007
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Anders Rygaard, formand
Michael Wulff
Maria Erngaard Køhler
Per Lund
Hanne Erngaard Kristensen

Direktion

Hanne Erngaard Kristensen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for HMP Holding Horsens ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 7. juni 2018

Direktion

Hanne Erngaard Kristensen
direktør

Bestyrelse

Anders Rygaard
formand

Michael Wulff

Maria Erngaard Køhler

Per Lund

Hanne Erngaard Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HMP Holding Horsens ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HMP Holding Horsens ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Lån til ledelsen

Vi skal anføre, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til ledelsen.

Horsens, den 7. juni 2018

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investering som holdingselskab for et eller flere selskaber som investering, finansiering og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 65.381, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 14.031.540.

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HMP Holding Horsens ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 regnskabspost nedenfor.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra udleje indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	20 %

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for HMP Holding Horsens ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Bruttofortjeneste		254.404	218.535
Personaleomkostninger		<u>0</u>	<u>(591.180)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		254.404	(372.645)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	(61.120)	(83.173)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(154.033)</u>
Resultat før finansielle poster		193.284	(609.851)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	(115.718)	1.336.308
Finansielle indtægter	3	52.525	74.682
Finansielle omkostninger	4	<u>(13.565)</u>	<u>442</u>
Resultat før skat		116.526	801.581
Skat af årets resultat	5	<u>(51.145)</u>	<u>116.151</u>
Årets resultat		<u>65.381</u>	<u>917.732</u>
Foreslået udbytte		58.778	57.444
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		(115.718)	1.336.308
Overført resultat		<u>122.321</u>	<u>(476.020)</u>
		<u>65.381</u>	<u>917.732</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		880.650	899.370
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		208.267	250.667
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.088.917</u>	<u>1.150.037</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	7.811.373	9.026.091
Finansielle anlægsaktiver		<u>7.811.373</u>	<u>9.026.091</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>8.900.290</u>	<u>10.176.128</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	310
Andre tilgodehavender		122.645	18.134
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	12.969	0
Udskudt skatteaktiv	9	67.062	118.207
Selskabsskat		20.944	23.953
Periodeafgrænsningsposter		0	530
Tilgodehavender		<u>223.620</u>	<u>161.134</u>
Værdipapirer		0	1.808.057
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>1.808.057</u>
Likvide beholdninger		<u>4.932.435</u>	<u>2.415.980</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.156.055</u>	<u>4.385.171</u>
Aktiver i alt		<u>14.056.345</u>	<u>14.561.299</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.194.683	3.409.401
Overført resultat		11.528.079	10.233.258
Foreslået udbytte for regnskabsåret		58.778	57.444
Egenkapital		<u>14.031.540</u>	<u>13.950.103</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.692
Anden gæld		20.305	604.004
Periodeafgrænsningsposter		4.500	4.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>24.805</u>	<u>611.196</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>24.805</u>	<u>611.196</u>
Passiver i alt		<u>14.056.345</u>	<u>14.561.299</u>

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	250.000	3.409.401	10.233.258	57.444	13.950.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(57.444)	(57.444)
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	73.500	0	0	73.500
Årets resultat	0	(115.718)	122.321	58.778	65.381
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	(1.172.500)	1.172.500	0	0
Egenkapital 31. december 2017	250.000	2.194.683	11.528.079	58.778	14.031.540

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	61.120	83.173
	<u>61.120</u>	<u>83.173</u>
der fordeler sig således:		
Bygninger	18.720	18.720
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	42.400	64.453
	<u>61.120</u>	<u>83.173</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	(115.718)	1.977.737
Afskrivning af goodwill	0	(641.429)
	<u>(115.718)</u>	<u>1.336.308</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	52.502	74.682
Valutakursreguleringer	23	0
	<u>52.525</u>	<u>74.682</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	13.565	(442)
	<u>13.565</u>	<u>(442)</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	51.145	(117.375)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>1.224</u>
	<u>51.145</u>	<u>(116.151)</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	<u>Grunde og byg-</u>	<u>Andre anlæg,</u>
	<u>ninger</u>	<u>driftsmateriel</u>
		<u>og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2017	<u>936.010</u>	<u>265.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>936.010</u>	<u>265.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	36.640	14.333
Årets afskrivninger	<u>18.720</u>	<u>42.400</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>55.360</u>	<u>56.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>880.650</u>	<u>208.267</u>

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	<u>5.616.690</u>	<u>5.616.690</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>5.616.690</u>	<u>5.616.690</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.409.401	2.695.593
Årets resultat	(115.718)	1.977.737
Udbytte modtaget	(1.172.500)	(622.500)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	73.500	0
Afskrivning på goodwill	<u>0</u>	<u>(641.429)</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>2.194.683</u>	<u>3.409.401</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>7.811.373</u>	<u>9.026.091</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
PL Spedition A/S	Horsens	50 %	0	(1.589.621)
PL-Ejendomme ApS	Horsens	50 %	2.176.924	684.465
Trans European Network ApS	Horsens	50 %	523.388	15.434
Varme Tilbud ApS	Horsens	33 %	70.326	(309)
ORA Chartering A/S	Horsens	25 %	4.985.610	774.313
ORA Chartering A/S, egne aktier	Horsens	25 %	<u>55.125</u>	<u>0</u>
			<u>7.811.373</u>	<u>(115.718)</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12.969	0
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen		
Direktion		
Udestående gæld	11.419	0
Bestyrelse		
Udestående gæld	1.550	0
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017	118.207	(832)
Hensat i året	(51.145)	(117.375)
Overført til aktiver	(67.062)	118.207
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	4.798	(8.398)
Skattemæssigt underskud	(71.859)	(109.809)
Overført til udskudt skatteaktiv	67.062	118.207
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	67.062	118.207
Regnskabsmæssig værdi	<u>67.062</u>	<u>118.207</u>