

H.A.L. Holding ApS
Amager Landevej 119
2770 Kastrup

CVR-nummer 34709246

Årsrapport

1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 28. maj 2018



Hans August Lund

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Selskabsoplysninger

Selskab

H.A.L. Holding ApS
Amager Landevej 119
2770 Kastrup

Hjemstedskommune: Tårnby
CVR-nummer: 34709246
Regnskabsperiode: 1. januar 2017 - 31. december 2017

Direktion

Hans August Lund

Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S

Revisor

Dansk Revision Århus
godkendt revisionsaktieselskab
Tomsagervej 2
8230 Åbyhøj

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2017 - 31. december 2017 for H.A.L. 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. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, 28. maj 2018

Direktionen:



Hans August Lund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H.A.L. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H.A.L. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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.

Åbyhøj, 28. maj 2018

Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671



Søren Aarup Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne18617

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er primært drift af produktionskøkken, drift af restauranter, ejendomsinvestering og ejendomsadministration samt konsulentarbejde.

H.A.L. Holding ApS 's væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investeringsvirksomhed samt anden dermed beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med det udmeldte i sidste års årsrapport.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Den positive udvikling fra år 2017 forventes at fortsætte i 2018.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne fastholde og videreudvikle den høje ekspertise indenfor koncernens forretningsområder er det målsætningen at fastholde medarbejdere med høj viden samt sikre et miljø med en effektiv intern videndeling.

Risikoprofil og risikostyring

Selskabet har ingen særlige risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har alle de nødvendige miljøgodkendelser, som skal til for at drive de forskellige aktiviteter. Der er ikke tale om væsentlige miljøpåvirkninger, udover almindelig erhvervsaffald. Der arbejdes til stadighed for at reducere spildet fra selskabets produktion af madvarer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen specifikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Koncernen blev i sidste regnskabsår udvidet markant ved majoritetsovertagelse af en associeret virksomhed. Overtagelsen har øget koncernens aktivitet markant, og det forventes at afviklingen af underskudsgivende aktiviteter vil føre til en forøget indtjening fremover.

Ledelsesberetning

	2017	2016
	1.000 DKK	1.000 DKK
Hoved- og nøgletal		
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat	41.084	10.900
Resultat af primær drift	1.688	5.734
Resultat af finansielle poster	345	-1
Årets resultat	26.266	16.988
Balance		
Balancesum	134.449	118.848
Egenkapital	49.030	22.763
Inv. i materielle anlægsaktiver	-2.860	-325
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.946	-2.810
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	15.627	4.113
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.585	-500
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	1,3	4,8
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>		
Soliditetsgrad	36,5	19,1
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>		
Egenkapitalforrentning	73,2	-
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>		
Medarbejdere		
Gennemsnitlig antal ansatte	109	14

Sammenligneligheden med nøgletallene for 2016 er stærkt påvirket af, at den tilkøbte koncern blev købt i december 2016, hvorfor dennes tal kun indgår med 1 måned i 2016 mod 12 måneder i 2017

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	41.084.045	10.900	-55.125	-68
1	Personaleomkostninger	35.334.552	4.687	0	0
2	Af- og nedskrivninger	3.865.221	149	0	0
	Andre driftsomkostninger	195.955	279	0	0
	Resultat af primær drift	1.688.317	5.734	-55.125	-68
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	925.653	3.711
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	25.979.149	13.324	25.979.149	13.324
3	Andre finansielle indtægter	2.288.213	4.088	2.865.421	4.331
	Nedskrivning af finansielle aktiver	2.553.312	920	2.553.312	920
4	Andre finansielle omkostninger	1.943.186	4.089	1.557.531	3.627
	Resultat før skat	25.459.180	18.188	25.604.256	16.751
5	Skat af årets resultat	-372.880	978	-662.016	-237
	Årets resultat	25.832.060	17.209	26.266.272	16.988
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Kapitalejere H.A.L. Holding ApS	26.266.272	16.988		
	Minoritetsinteresser	-434.212	221		
		25.832.060	17.209		

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december				
	Koncerngoodwill	0	223	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver	0	223	0	0
	Investeringsejendomme	5.500.000	12.750	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.831.030	6.598	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.043.435	3.329	0	0
7	Materielle anlægsaktiver	13.374.465	22.677	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.331.574	5.903
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.858.676	8.680
	Kapitalandele i associerede virksomheder	47.669.683	27.480	47.669.683	27.480
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	24.598.980	29.576	24.595.500	29.576
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Deposita	818.159	1.654	0	0
8	Finansielle anlægsaktiver	74.086.822	59.710	89.455.433	72.639
	Anlægsaktiver i alt	87.461.287	82.610	89.455.433	72.639
	Råvarer og hjælpematerialer	0	23	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.208.055	4.798	0	0
	Varebeholdninger	3.208.055	4.821	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.877.714	24.093	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	98.626	0
	Andre tilgodehavender	4.791.725	1.970	940.077	263
9	Udskudt skatteaktiv	714.773	0	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.995.687	0
10	Periodeafgrænsningsposter	113.040	109	0	0
	Tilgodehavender	26.497.252	26.172	3.034.390	263

Note	Balance	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Likvide beholdninger	17.282.490	5.245	10.501.439	1.461
	Omsætningsaktiver i alt	46.987.797	36.238	13.535.829	1.724
	Aktiver i alt	134.449.084	118.848	102.991.262	74.363

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 1.000 DKK	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Passiver pr. 31. december					
	Virksomhedskapital	80.000	80	80.000	80
	Overført overskud	48.949.814	22.683	48.949.814	22.683
	Kapitalejer i H.A.L. Holding ApS' andel af egenkapital	49.029.814	22.763	49.029.814	22.763
	Minoritetsinteresser	-2.294.981	-1.861	0	0
	Egenkapital	46.734.833	20.902	49.029.814	22.763
	Hensættelse til udskudt skat	0	252	0	0
9	Hensatte forpligtelser	0	252	0	0
11	Ansvarlig lånekapital	35.000.000	35.000	35.000.000	35.000
	Prioritetsgæld	2.875.177	7.114	0	0
	Anden gæld	5.106.016	5.715	0	1.005
12	Langfristede gældsforpligtelser	42.981.193	47.829	35.000.000	36.005
12	Kort del af langfristet gæld	37.297	774	0	0
	Andre kreditinstitutter	49.826	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.536.145	24.663	40.000	40
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	480.445	987
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	583.632	0
	Selskabsskat	760.770	0	760.770	0
	Anden gæld	27.349.020	24.428	17.096.601	14.568
	Kortfristede gældsforpligtelser	44.733.058	49.865	18.961.448	15.595
	Gæld- og hensatte forpligtelser i alt	87.714.251	97.946	53.961.448	51.600
	Passiver i alt	134.449.084	118.848	102.991.262	74.363
13	Indregning og måling af investeringsejendomme				
14	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				
17	Resultatdisponering				

Egenkapitalopgørelse

Koncern	Anpartskapital DKK	Overført resultat DKK	Minoritets- interesser DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2017	80.000	22.683.542	-1.860.769	20.902.773
Overført fra resultatdisponering	0	26.266.272	-434.212	25.832.060
Egenkapital 31. december 2017	80.000	48.949.814	-2.294.981	46.734.833

Moderselskab	Anpartskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar 2017	80.000	22.683.542	0	22.763.542
Overført fra resultatdisponering	0	26.266.272	0	48.949.814
Egenkapital 31. december 2017	80.000	48.949.814	0	49.029.814

Bevægelser i anpartskapital	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK
Anpartskapital 1. januar	80.000	80.000	80.000	0
Stiftelsesprovenu	0	0	0	80.000
Anpartskapital 31. december	80.000	80.000	80.000	80.000

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1 eller multipla heraf. Siden stiftelsen i 2012 har der været ovenstående bevægelser i anpartskapitalen.

Pengestrømsopgørelse	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
Resultat før renter	1.688	5.734
Af- og nedskrivninger	4.061	428
Andre kapitalbevægelser	-943	-2.052
Forskydning i varebeholdninger	1.613	129
Forskydning i tilgodehavender	390	605
Forskydning i leverandører og anden gæld	-5.208	-7.653
Pengestrøm fra primær drift	1.601	-2.809
Finansielle poster, netto	345	-1
Betalt selskabsskat, netto	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.946	-2.810
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.860	-325
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.606	-7.480
Salg af materielle anlægsaktiver	9.459	2.741
Salg af finansielle anlægsaktiver	7.844	6.034
Modtaget udbytte	5.790	3.143
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	15.627	4.113
Tilbagebetaling af langfristet gæld	-5.585	-1.505
Låneoptagelse	0	1.005
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.585	-500
Ændring i likvide midler	11.988	803
Likvide midler primo	5.244	2.449
Likvide midler ved køb af datterselskaber	0	1.992
Likvide midler ultimo	17.232	5.244
Likvide beholdninger består af:		
Bankindestående	17.282	5.244
Kassekredit	-50	0
	17.232	5.244

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	32.360.571	4.252	0	0
Pensioner	895.220	109	0	0
Andre omkostninger til social sikring	785.817	85	0	0
Andre personaleomkostninger	1.292.944	241	0	0
	35.334.552	4.687	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	109	14	0	0
2. Af- og nedskrivninger				
Goodwill	203.303	17	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.660.929	104	0	0
Indretning af lejede lokaler	1.000.989	28	0	0
	3.865.221	149	0	0
3. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	577.475	243
Øvrige finansielle indtægter	2.288.213	4.088	2.287.946	4.088
	2.288.213	4.088	2.865.421	4.331
4. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	29.306	6
Øvrige finansielle omkostninger	1.943.183	4.089	1.528.225	3.621
	1.943.183	4.089	1.557.531	3.627
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	760.767	0	-651.285	-237
Årets regulering af udskudt skat	-966.493	988	0	0
Regulering vedr. tidligere år	-167.154	-10	-10.731	0
	-372.880	978	-662.016	-237

Noter

6. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Koncerngoodwill DKK	I alt DKK
Kostpris primo	1.084.507	1.084.507
Afgang	68.000	68.000
Kostpris ultimo	1.016.507	1.016.507
Afskrivninger primo	861.210	861.210
Årets afskrivninger	203.303	203.303
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	48.006	48.006
Afskrivninger ultimo	1.016.507	1.016.507
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

7. Materielle anlægsaktiver

Koncern	Investerings- ejendomme DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris primo	6.907.090	10.986.145	4.589.522
Årets tilgang	0	1.673.295	1.186.476
Årets afgang	3.874.930	1.482.178	1.201.247
Kostpris ultimo	3.032.160	11.177.262	4.574.751
Værdireguleringer primo	5.842.910	0	0
Årets værdireguleringer	500.000	0	0
Tilbageførte værdireguleringer på årets afgang	3.875.070	0	0
Værdireguleringer ultimo	2.467.840	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	4.387.858	1.260.634
Årets afskrivninger	0	2.660.929	1.000.989
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	702.555	730.307
Af- og nedskrivninger ultimo	0	6.346.232	1.531.316
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.500.000	4.831.030	3.043.435

Noter

8. Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i	Tilgodeh. hos	Kapitalandele i	Tilgodeh. i
	tilknyttede	tilknyttede	associerede	associerede
Moderselskab	virksomheder	virksomheder	virksomheder	virksomheder
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris primo	1.903.107	14.262.381	24.364.177	30.496.109
Årets tilgang	0	5.194.841	0	4.572.973
Årets afgang	0	1.713.602	0	7.000.000
Kostpris ultimo	1.903.107	17.743.620	24.364.177	28.069.082
Værdireguleringer primo	4.000.182	-5.582.312	3.116.357	-920.270
Årets resultat efter skat	925.653	0	26.029.149	0
Afskrivninger goodwill	0	0	-50.000	0
Modtaget udbytte	-2.800.000	0	-5.790.000	0
Årets værdireguleringer	0	0	0	-2.553.312
Modregnet negativ egenkapital i tilgodehavender	1.302.632	-1.302.632	0	0
Værdireguleringer ultimo	3.428.467	-6.884.944	23.305.506	-3.473.582
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.331.574	10.858.676	47.669.683	24.595.500

Heraf udgør uafskreven saldo på koncerngoodwill

150.000

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Ejerandel

Driftsselskabet Store Kongensgade 90 ApS, Tårnby

100%

HAL Consul ApS, Tårnby

100%

HAL/TK Holding ApS, Tårnby

75%

Kapitalandele i associerede virksomheder

Islands Brygge 11 ApS, Tårnby

50%

Skurup Holding ApS, Tårnby

27,03%

Sturlasgade, København ApS, Tårnby

25%

AL 119 ApS, Tårnby

50%

Copenhagen Food Collective ApS, København

35%

Niels Bohrs Allé 2A ApS, Tårnby

50%

Bragesgade 8A ApS, Tårnby

50%

RM80 ApS, Tårnby

33,3%

I/S Festivalen, København

25%

Noter

8. Finansielle anlægsaktiver, fortsat		Andre værdipapirer og kapitalandele DKK		I alt DKK	
Moderselskab					
Kostpris primo		1.000.000		1.000.000	
Årets tilgang		0		0	
Årets afgang		1.000.000		1.000.000	
Kostpris ultimo		1.000.000		1.000.000	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.000.000		1.000.000	
8. Finansielle anlægsaktiver		Kapitalandele i associerede virksomheder DKK	Tilgodeh. i associerede virksomheder DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK
Koncern					
Kostpris primo		24.364.177	30.496.109	1.000.000	1.632.944
Årets tilgang		0	4.576.453	0	29.504
Årets afgang		0	7.000.000	0	844.289
Kostpris ultimo		24.364.177	28.072.562	1.000.000	818.159
Værdireguleringer primo		3.116.357	-920.270	0	0
Årets resultat efter skat		26.029.149	0	0	0
Afskrivninger goodwill		-50.000	0	0	0
Modtaget udbytte		-5.790.000	0	0	0
Årets værdireguleringer		0	-3.473.582	0	0
Værdireguleringer ultimo		23.305.506	-4.393.852	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		47.669.683	23.678.710	1.000.000	818.159
Heraf udgør uafskreven saldo på koncerngoodwill		150.000			

Noter

8. Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder

Islands Brygge 11 ApS, Tårnby	50%
Skurup Holding ApS, Tårnby	27,03%
Sturlasgade, København ApS, Tårnby	25%
AL 119 ApS, Tårnby	50%
Copenhagen Food Collective ApS, København	35%
Niels Bohrs Allé 2A ApS, Tårnby	50%
Bragesgade 8A ApS, Tårnby	50%
RM80 ApS, Tårnby	33,3%
I/S Festivalen, København	25%

9. Udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
Udskudt skat primo	-251.720	-798	0	0
Køb af dattervirksomheder	0	1.534	0	0
Udskudt skat fra resultatopgørelsen	966.493	-988	0	0
	714.773	-252	0	0

10. Periodeafgrænsningsposter

	Koncern		Moderselskab	
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
Forudbetalte leje	7.257	7	0	0
Forudbetalte forbrugsomkostninger	25.931	25	0	0
Forudbetalte abonnementer	79.852	77	0	0
	113.040	109	0	0

11. Ansvarlig lånekapital

Lånet træder tilbage for øvrige simple kreditorer og fyldestgøres således først efter, at alle øvrige simple kreditorer er fyldestgjorte, men i øvrigt forud for selskabskapitalen og forud for evt. øvrige ansvarlig lånekapital, som måtte være ydet tidligere. Lånet er fra Kreditors side uopsigeligt indtil 30. december 2019. Beløbet forfalder til betaling på dette tidspunkt.

Noter

12. Langfristede gældsforpligtigelser	Gæld i alt 31. dec. 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	35.000.000	0	35.000.000	0
Prioritetsgæld	2.912.474	37.297	2.875.177	2.725.599
Anden gæld	5.106.016	0	5.106.016	0
	43.018.490	37.297	42.981.193	2.725.599

13. Indregning og måling af investeringsejendomme

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat og et afkastkrav.

Ledelsen forventer at kunne opnå et afkast på 5,5%, svarende til det generelle afkastkrav for standard vedligeholdte retailejendomme beliggende i Øvrige København ifølge Colliers markedspuls for 4. kvartal 2017. Afkastkravet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan primært henføres til beliggenhed.

Ejendommen anses ikke at have alternative anvendelsesmuligheder. Investeringsejendommen er således indregnet til en dagsværdi på TDKK 5.500 mod TDKK 5.000 sidste år.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme

Selskabets ejendomme måles til dagsværdi, som opgøres på baggrund af en række forudsætninger herunder en forventet normalindtjening samt forventet afkastkrav. Der er en iboende usikkerhed forbundet med målingen af dagsværdien af ejendomme, da forudsætningerne er baseret på skøn, og markedet udvikler sig løbende.

Med markedsværdiurderingen pr. 31. december 2017 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 5,5%.

Ændringer i afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investerings-ejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen, således:

Ændringer i afkastkrav	-0,5%	0,0%	+0,5%
Afkastprocent	5,0%	5,5%	6,0%
Dagsværdi	6.050	5.500	5.042
Ændring i dagsværdi	+10,0%	0	-8,3%

Noter

14. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

Koncernen

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har følgende ikke indregnede forpligtelser pr. 31. december 2017:

	Løbetid	TDKK
Leje af materiel	6 - 27 mdr.	313
Serviceaftale	6 mdr.	6
Lejemål	2 - 6 mdr.	1.107
I alt		1.426

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til TDKK 1.750. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2017 TDKK 11.102.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2017 TDKK 26.030.

Moderselskab

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til TDKK 1.750. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2017 TDKK 11.102.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2017 TDKK 26.030..

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder

Selskabet har til fordel for associerede og tilknyttede virksomheder afgivet finansielle støtteerklæringer, som indebærer at selskabet vil understøtte selskaberne finansielt med lån, i det omfang det er nødvendigt for at de associerede og tilknyttede virksomheder kan fortsætte deres sædvanlige driftsmæssige aktiviteter, herunder også ekstraordinære omkostninger. Den finansielle støtteerklæring løber frem til 31. december 2018.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de andre øvrige sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 761 pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør

et større beløb.

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 2.912, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør TDKK 5.500.

16. Nærtstående parter

H.A.L. Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejer af anpartskapitalen:

Hans August Lund

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

17. Resultatdisponering

Moderselskab

Forslag til resultatdisponering

	2017	2016
	DKK	TDKK
Overført resultat	26.266.272	16.988
	26.266.272	16.988

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Investeringsejendomme måles fremover til dagsværdi. Tidligere blev investeringsejendomme indregnet som materielle aktiver og blev derfor målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, da investeringsejendomme ikke er koncernens hovedaktivitet. Ændringen er foretaget med henblik på et mere retvisende billede af koncernens værdier.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrende regnskabspraksis.

Praksisændringen påvirker egenkapitalen primo 2016 med TDKK 2.749.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne for sammenligningstallene i 2016 udgør en forøgelse af årets resultat før skat med DKK 2.602. Udskudt skat af praksisændringen udgør DKK 572, hvorefter årets resultat efter skat forøges med DKK 2.030. Balancesummen forøges med DKK 2.602, mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med DKK 2.030.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne for 2017 udgør en forøgelse af årets resultat før skat med DKK 549. Udskudt skat af praksisændringen udgør DKK 121, hvorefter årets resultat efter skat forøges med DKK 428. Balancesummen forøges med DKK 549, mens egenkapitalen pr. 31. december 2017 forøges med DKK 428.

Herudover har ledelsen besluttet at indregne kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode i stedet for tidligere efter kostpris.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrende regnskabspraksis.

Praksisændringen påvirker egenkapitalen primo 2016 med TDKK -11.188.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne for sammenligningstallene i 2016 udgør en forøgelse af årets resultat før skat med TDKK 16.205. Skat af årets resultat af praksisændringen udgør TDKK 0, hvorefter årets resultat efter skat forøges med TDKK 16.205. Balancesummen forøges med TDKK 5.017, mens egenkapitalen pr. 31. december 2016 forøges med TDKK 5.017.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Anvendt regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer 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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden H.A.L. Holding ApS og dattervirksomheder, hvori H.A.L. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte

Anvendt regnskabspraksis

eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill	5 - 7 år
----------	----------

Afskrivningsperioden for goodwill er fastlagt ud fra branchemæssige forhold samt afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år	0-20 %

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

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 regnskabsmæssige indre værdi i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den negative regnskabsmæssige indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes den resterende del af den negative regnskabsmæssige indre værdi under hensatte forpligtelser i det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.