

Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab

Tomsagervej 2

DK-8230 Åbyhøj

aarhus@danskrevision.dk

www.danskrevision.dk

Telefon: +45 89 36 12 12

Telefax: +45 89 36 12 00

H.A.L. Holding ApS

Friis Hansens Vej 5

7100 Vejle

CVR-nummer 34709246

Årsrapport

1. januar 2022 - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 26. juni 2023

Hans August Lund
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----------|
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Aktiver | 10 |
| Passiver | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 17 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |

Selskabsoplysninger

Selskab

H.A.L. Holding ApS
Friis Hansen Vej 5
7100 Vejle

Hjemstedskommune: Vejle
CVR-nummer: 34709246
Regnskabsperiode: 1. januar 2022 - 31. december 2022

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 2022 - 31. december 2022 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 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 26. juni 2023

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 2022 - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 udadelser, 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, 26. juni 2023

Dansk Revision Århus

godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 26717671

Søren Aarup Iversen
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. Koncernens resultat har været påvirket positivt af overskud i associerede virksomheder.

Herudover har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets resultat i koncernen udgør 32.659 t.kr. før skat, hvilket er højere end sidste år forventede resultat på 20-25 mio. kr. Forskellen skyldtes primært højere forventede indtægter i associerede virksomheder end forventet.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår 2023 forventes et positivt resultat i niveauet 20-25 mio. kr. før skat.

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.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Selskabet og koncernen har ingen særlige risici og der anvendes ikke finansielle instrumenter.

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 koncernens produktion af madvarer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen specifikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hoved- og nøgletal | 1.000 DKK | 1.000 DKK | 1.000 DKK | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat | 9.444 | 34.889 | 21.372 | 27.387 | 37.794 |
| Resultat af primær drift | 4.018 | -5.064 | 641 | 2.812 | 15.236 |
| Resultat af finansielle poster | 652 | 4.946 | 780 | 1.947 | 328 |
| Årets resultat | 30.527 | 69.995 | 28.272 | 25.140 | 33.590 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 306.661 | 302.607 | 221.726 | 224.518 | 174.777 |
| Egenkapital | 256.222 | 227.555 | 146.990 | 136.454 | 82.981 |
| Inv. i materielle anlægsaktiver | 35.563 | 2.590 | 1.970 | 2.942 | 24.074 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -12.883 | 6.039 | 27.075 | 1.333 | 14.746 |
| Pengestrømme fra inv. aktivitet | 38.689 | -27.152 | -6.742 | -6.341 | -19.693 |
| Pengestrømme fra fin. aktivitet | -18.209 | -4.909 | -388 | 3.963 | 5.803 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 1,3 | -1,7 | 0,3 | 1,2 | 8,7 |
| <i>Resultat af primær drift i procent af samlede aktiver</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 83,6 | 75,2 | 66,3 | 60,8 | 47,5 |
| <i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i> | | | | | |
| Egenkapitalforrentning | 11,9 | 37,4 | 20,0 | 22,9 | 53,7 |
| <i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i> | | | | | |
| Medarbejdere | | | | | |
| Gennemsnitlig antal ansatte | 33 | 87 | 55 | 68 | 74 |

| Note | Resultatopgørelse | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Perioden 1. januar - 31. december | | | | | |
| | Bruttofortjeneste | 9.444.079 | 34.889 | -117.508 | -6 |
| 1 | Personaleomkostninger | -12.056.229 | -36.128 | 0 | 0 |
| 2 | Af- og nedskrivninger | -545.611 | -5.752 | 0 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 7.176.667 | 1.926 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 4.018.906 | -5.064 | -117.508 | -6 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.581.597 | 1.713 |
| | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 30.287.872 | 71.845 | 30.262.872 | 71.845 |
| | Indtægter/tab salg af andre kapitalandele, værdipapirer mv. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 3.684.744 | 5.547 | 2.380.056 | 4.999 |
| | Nedskrivning af finansielle aktiver | -2.300.292 | -1.631 | -1.897.092 | -8.116 |
| 4 | Andre finansielle omkostninger | -3.032.250 | -601 | -860.833 | -212 |
| | Resultat før skat | 32.658.980 | 70.096 | 34.349.092 | 70.222 |
| 5 | Skat af årets resultat | -2.131.754 | -101 | 26.330 | -851 |
| | Årets resultat | 30.527.226 | 69.995 | 34.375.422 | 69.371 |
| 6 | Forslag til resultatdisponering | | | | |

| Note | Balance | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK |
| Aktiver pr. 31. december | | | | | |
| | Investeringsejendomme | 35.257.276 | 18.700.000 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 418.335 | 4.109 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver | 35.675.611 | 22.809 | 0 | 0 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 8.921.395 | 14.743 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 12.316.556 | 0 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 181.173.386 | 171.293 | 181.173.386 | 171.293 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 34.744.892 | 30.239 | 34.744.892 | 30.239 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 11.062.131 | 9.110 | 11.062.131 | 8.610 |
| | Andre tilgodehavender | 10.442.993 | 13.102 | 3.262.468 | 3.746 |
| 8 | Finansielle anlægsaktiver | 237.423.401 | 223.745 | 251.480.827 | 228.631 |
| | Anlægsaktiver i alt | 273.099.012 | 246.554 | 251.480.827 | 228.631 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 0 | 3 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger | 0 | 2.674 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 246.411 | 19.171 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 770.032 | 1.717 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 415.983 | 1.547 | 415.983 | 1.547 |
| | Andre tilgodehavender | 454.465 | 3.365 | 300.765 | 350 |
| | Tilgodehavende skat | 416.492 | 934 | 382.683 | 934 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 82.226 | 191 |
| 9 | Periodeafgrænsningsposter | 41.216 | 261 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender | 1.574.567 | 25.277 | 1.951.689 | 4.738 |

| Note | Balance | Koncern | | Moderselskab | |
|------|-------------------------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK |
| 10 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 11.800.070 | 17.130 | 137 | 5.588 |
| | Likvide beholdninger | 20.187.013 | 10.972 | 13.472.383 | 4.388 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 33.561.650 | 56.053 | 15.424.209 | 14.714 |
| | Aktiver i alt | 306.660.662 | 302.607 | 266.905.036 | 243.345 |

| Note | Balance | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK | 2022 DKK | 2021 1.000 DKK |
| Passiver pr. 31. december | | | | | |
| | Virksomhedskapital | 80.000 | 80 | 80.000 | 80 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 140.409.882 | 128.802 | 139.290.616 | 129.793 |
| | Overført overskud | 104.162.424 | 83.655 | 107.248.347 | 80.792 |
| | Kapitalejer i H.A.L. Holding ApS' andel af egenkapital | 244.652.306 | 212.537 | 246.618.963 | 210.665 |
| | Minoritetsinteresser | 11.569.730 | 15.018 | 0 | 0 |
| | Egenkapital | 256.222.037 | 227.555 | 246.618.963 | 210.665 |
| | Hensættelse til udskudt skat | 777.475 | 40 | 0 | 0 |
| 11 | Hensatte forpligtelser | 777.475 | 40 | 0 | 0 |
| 12 | Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 12.470.538 | 8.533 | 0 | 0 |
| | Kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 13.508.756 | 4.833 | 0 | 0 |
| 13 | Langfristede gældsforpligtelser | 25.979.294 | 13.366 | 0 | 0 |
| 13 | Gæld til realkreditinstitutter | 549.528 | 361 | 0 | 0 |
| | Kreditinstitutter | 935 | 1.722 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 304.901 | 20.635 | 50.000 | 40 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 552 | 30 |
| | Gæld til associerede virksomheder | 56.912 | 57 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 186.049 | 1.033 |
| | Selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Gæld til selskabsdeltagere | 19.949.472 | 31.426 | 19.949.472 | 31.426 |
| | Anden gæld | 2.820.108 | 7.446 | 100.000 | 152 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | 23.681.856 | 61.647 | 20.286.073 | 32.680 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 49.661.150 | 75.013 | 20.286.073 | 32.680 |
| | Passiver i alt | 306.660.662 | 302.607 | 266.905.036 | 243.345 |

- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

| Egenkapitalopgørelse | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | DKK | 1.000 DKK | DKK | 1.000 DKK |
| Saldo primo | 80.000 | 80 | 80.000 | 80 |
| Årets tilgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Virksomhedskapital ultimo | 80.000 | 80 | 80.000 | 80 |
| Saldo primo | 128.802.012 | 54.355 | 129.793.145 | 54.734 |
| Overført fra resultatdisponering | 9.262.872 | 65.936 | 7.918.924 | 65.936 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 2.344.998 | 8.531 | 1.578.547 | 9.123 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo | 140.409.882 | 128.802 | 139.290.616 | 129.793 |
| Saldo primo | 83.654.615 | 76.311 | 80.791.848 | 77.357 |
| Overført fra resultatdisponering | 21.652.868 | 5.284 | 26.456.498 | 3.435 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | -1.145.059 | 2.059 | 0 | 0 |
| Overført resultat ultimo | 104.162.424 | 83.655 | 107.248.347 | 80.792 |
| Saldo primo | 15.017.929 | 16.243 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressers andel af årets resultat | -338.514 | -1.225 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | -3.109.684 | 0 | 0 | 0 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteresser ultimo | 11.569.731 | 15.018 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | 256.222.037 | 227.555 | 246.618.963 | 210.665 |

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

| Pengestrømsopgørelse | 2022 1.000 DKK | 2021 1.000 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | 30.527 | 69.995 |
| Af- og nedskrivninger | 545 | 5.752 |
| Finansielle indtægter | -3.685 | -5.547 |
| Finansielle omkostninger | 3.032 | 601 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -30.288 | -71.845 |
| Skat af årets resultat | 3.132 | 101 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | -7.177 | -1.926 |
| Andre reguleringer | -5.987 | 1.448 |
| Reguleringer i alt | -40.428 | -71.416 |
| Forskydning i varebeholdninger | 2.793 | 357 |
| Forskydning i tilgodehavender | 23.999 | -2.030 |
| Forskydning i leverandører og anden gæld | -30.945 | 6.551 |
| Ændring i driftskapital | -4.153 | 4.878 |
| Betalt selskabsskat, netto | 518 | -2.364 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -12.883 | 6.039 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.124 | -2.590 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -15.844 | -14.705 |
| Ændring værdipapirer | 5.328 | -16.357 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 29.329 | 0 |
| Modtaget udbytte | 21.000 | 6.500 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 38.689 | -27.152 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld | -6.732 | -35.560 |
| Ændring gæld til selskabsdeltagere | -11.477 | 30.651 |
| Optagelse af langfristet gæld | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -18.209 | -4.909 |
| Ændring i likvide midler | 7.597 | -26.022 |
| Erhvervede likvider ved køb af virksomhed | 1.618 | 0 |
| Likvide midler primo | 10.972 | 36.994 |
| Likvide midler ultimo | 20.187 | 10.972 |

| Pengestrømsopgørelse | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Likvide beholdninger består af: | | |
| Bankindestående | 20.187 | 10.172 |
| Kassekredit | 0 | 0 |
| | 20.187 | 10.971 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

| Noter | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | DKK | 1.000 DKK | DKK | 1.000 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 11.305.468 | 34.096 | 0 | 0 |
| Pensioner | 345.825 | 1.129 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 300.310 | 515 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 104.626 | 387 | 0 | 0 |
| | 12.056.229 | 36.128 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 33 | 87 | 0 | 0 |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98B, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | | | |
| 2. Af- og nedskrivninger | | | | |
| Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 545.611 | 2.028 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 0 | 3.724 | 0 | 0 |
| | 545.611 | 5.752 | 0 | 0 |
| 3. Andre finansielle indtægter | | | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 557.308 | 28 |
| Øvrige finansielle indtægter | 3.684.744 | 5.547 | 1.822.748 | 4.971 |
| | 3.687.744 | 5.547 | 2.380.056 | 4.999 |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3.032.250 | 601 | 860.833 | 212 |
| | 3.032.250 | 601 | 860.833 | 212 |

| Noter | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | DKK | 1.000 DKK | DKK | 1.000 DKK |
| 5. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 1.032 | -26.330 | 842 |
| Årets regulering af udskudt skat | 2.131.743 | -941 | 0 | 0 |
| Regulering vedr. tidligere år | 11 | 9 | 0 | 9 |
| | 2.131.754 | 101 | -26.330 | 851 |
| 6. Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 9.262.872 | 65.936 | 7.918.924 | 65.936 |
| Minoritetsinteresser | -388.514 | -1.225 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 21.652.868 | 5.284 | 26.456.498 | 3.425 |
| | 30.527.226 | 69.995 | 34.375.422 | 69.371 |

Noter

| 7. Materielle anlægsaktiver | Investerings- ejendomme DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af lejede lokaler DKK |
|---|-----------------------------------|--|--|
| Koncern | | | |
| Kostpris primo | 16.744.212 | 17.559.943 | 6.497.783 |
| Årets tilgang | 35.284.276 | 279.000 | 0 |
| Årets afgang | -16.744.212 | -17.211.936 | -6.497.783 |
| Kostpris ultimo | 16.774.212 | 627.007 | 0 |
| Værdireguleringer primo | 1.925.788 | 0 | 0 |
| Årets værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen | 7.300.000 | 0 | 0 |
| Tilbageførte værdireguleringer på årets afgang | -9.252.788 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer ultimo | -27.000 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | 13.450.709 | 6.497.783 |
| Årets afskrivninger | 0 | 545.611 | 0 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang | 0 | -13.797.643 | -6.497.783 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 418.335 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 35.257.276 | 418.335 | 0 |

Selskabets investeringsejendomme består af to erhvervsudlejningsejendomme, beliggende i henholdsvis Allinge-Sandvig og i Østermarie på Bornholm. Investeringsejendomme er målt til dagsværdi anvendelse af afkastbaserede modeller, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Begge ejendomme er erhvervet i 2022 ved køb af aktiemajoriteten i selskaberne.

Noter

| 8. Finansielle anlægsaktiver | Kapitalandele i | Tilgodeh. hos | Kapitalandele i | Tilgodeh. i |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | tilknyttede virksomheder | tilknyttede virksomheder | associerede virksomheder | associerede virksomheder |
| Moderselskab | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris primo | 13.751.401 | 13.733.797 | 42.490.711 | 32.617.151 |
| Årets tilgang | 1.000.001 | 1.961.724 | 0 | 17.790.298 |
| Overførsler | 954.875 | 10.984.832 | -954.875 | -10.984.832 |
| Årets afgang | 5.665.615 | -3.315.818 | -772.332 | -300.000 |
| Kostpris ultimo | 10.040.661 | 23.364.535 | 40.763.506 | 39.122.616 |
| Værdireguleringer primo | 991.131 | -13.733.797 | 128.802.012 | -2.377.726 |
| Årets resultat efter skat | 4.790.323 | 0 | 30.262.872 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 1.578.547 | |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -21.000.000 | 0 |
| Overførsel | -244.119 | | 244.119 | |
| Årets afgang | -6.656.603 | | 522.332 | 300.000 |
| Årets værdireguleringer | 0 | 2.685.818 | 0 | -2.300.000 |
| Værdireguleringer ultimo | -1.119.266 | -11.047.979 | 140.409.882 | -4.377.726 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 8.921.395 | 12.316.556 | 181.173.386 | 34.744.892 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**Ejerandel**

| | |
|--------------------------------|-------|
| Atle ApS, Vejle | 100% |
| Strandhotellet 2020 ApS, Vejle | 100% |
| Cofoco Food Holding ApS, Vejle | 75% |
| Cofoco Food ApS, Tårnby | 75% |
| Cofoco Le Marché ApS, Vejle | 75% |
| Hallegård Ejendom ApS, Vejle | 100 % |
| Klima Invest ApS, Vejle | 30,1% |

Noter

| Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
|---|--------------------------------------|---|
| Bryggen 11 Holding ApS, København | | 50% |
| Danish Renewables 1 ApS, København | | 33% |
| Sturlasgade, København ApS, København | | 50% |
| Engros ApS, Tårnby | | 50% |
| AL 119 ApS, København | | 50% |
| Copenhagen Food Collective ApS, København | | 35% |
| Niels Bohrs Allé 2A ApS, København | | 50% |
| Bragesgade 8A ApS, København | | 50% |
| RM80 ApS, København | | 33,3% |
| I/S Festivalen, København | | 25% |
| Den Grønne Rejse ApS, København | | 33,3 % |
| Ricco's Kaffe ApS, København | | 49,9% |
| Recharge DK ApS, København | | 50% |
| Bornholms Mosteri A/S, Bornholm | | 21% |
| Recharge DK ApS, København | | 50% |
| Siemensens Gaard Svaneke ApS, Vejle | | 50% |
| Tomsgårdsvej 28 ApS, Vejle | | 50% |
| The Library ApS, København | | 50% |
| 8. Finansielle anlægsaktiver, fortsat | Andre tilgode- havender DKK | Andre værdipapirer og kapitalandele DKK |
| Moderselskab | | |
| Kostpris primo | 3.745.890 | 8.610.326 |
| Årets tilgang | 279.169 | 2.451.805 |
| Årets afgang | -762.592 | 0 |
| Kostpris ultimo | <u>3.262.468</u> | <u>11.062.131</u> |
| Værdireguleringer primo | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer ultimo | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>3.262.468</u> | <u>11.062.131</u> |

Noter

| 8. | Finansielle anlægsaktiver - fortsat | Kapitalandele i | Tilgodeh. i | Andre | |
|----|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| | | associerede virksomheder | associerede virksomheder | værdipapirer og kapitalandele | Andre tilgodehavender |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| | Kostpris primo | 42.430.711 | 32.617.151 | 8.610.326 | 11.805.890 |
| | Årets tilgang | 0 | 17.790.298 | 2.451.805 | 279.169 |
| | Årets afgang | -1.667.207 | -11.284.832 | 0 | -1.642.067 |
| | Kostpris ultimo | 40.763.504 | 39.122.616 | 11.062.131 | 10.442.993 |
| | Værdireguleringer primo | 128.802.012 | -2.377.726 | 0 | 0 |
| | Årets resultat efter skat | 30.262.872 | 0 | 0 | 0 |
| | Øvrige egenkapitalbevægelser | 1.578.547 | 0 | 0 | 0 |
| | Afskrivninger goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Udloddet udbytte | -21.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| | Årets reguleringer | 766.451 | -2.000.000 | 0 | 0 |
| | Værdireguleringer ultimo | 140.409.882 | -4.377.726 | 0 | 0 |
| | Regnskabsmæssig værdi ultimo | 181.173.386 | 34.744.891 | 11.062.131 | 10.442.993 |
| 8. | Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| | Bryggen 11 Holding ApS, København | | | 50% | |
| | Danish Renewables 1 ApS, København | | | 33% | |
| | Sturlasgade, København ApS, Vejle | | | 50% | |
| | Engros ApS, Vejle | | | 50% | |
| | AL 119 ApS, Vejle | | | 50% | |
| | Copenhagen Food Collective ApS, København | | | 35% | |
| | Niels Bohrs Allé 2A ApS, Vejle | | | 50% | |
| | Bragesgade 8A ApS, Vejle | | | 50% | |
| | RM80 ApS, Vejle | | | 33,3% | |
| | I/S Festivalen, København | | | 25% | |
| | Den Grønne Rejse ApS, København | | | 33,3 % | |
| | Ricco's Kaffe ApS, København | | | 49,9% | |
| | Recharge DK ApS, København | | | 50% | |
| | Tomsgårdsvej 28 ApS, Vejle | | | 50% | |
| | Bornholms Mosteri A/S, Bornholm | | | 21% | |
| | Recharge DK ApS, København | | | 50% | |
| | The Library ApS, København | | | 50% | |
| | Siemens Gaard Svaneke ApS, Vejle | | | 50% | |

Noter**9. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres forudbetalte omkostninger vedrørende det efterfølgende år.

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

Årets urealiserede værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen udgør for 2022 kr. -1.422.790 for koncernen. I moderselskabet udgår den 0 t.kr.. Dagsværdiniveau 1

11. Udskudt skat

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------------|----------------|-----------|--------------|----------|
| | DKK | TDKK | DKK | TDKK |
| Udskudt skat primo | 39.575 | 1.040 | 0 | 0 |
| Udskudt skat fra resultatopgørelsen | 2.131.743 | -940 | 0 | 0 |
| Øvrige reguleringer | -1.395.843 | -62 | 0 | 0 |
| | 777.475 | 40 | 0 | 0 |

12. Ansvarlig lånekapital

Ingen

13. Langfristede gældsforpligtigelser

| | Gæld i alt 31. dec. 2022 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|-----------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prioritetsgæld | 13.020.066 | 549.528 | 12.470.538 | 10.293.279 |
| Kreditinstitutter | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 13.508.756 | 0 | 13.508.756 | 0 |
| | 26.528.822 | 549.528 | 25.979.294 | 10.293.279 |

Noter

14. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

Koncernen

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har ingen ikke indregnede forpligtelser pr. 31. december 2022.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. De associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 TDKK 8.963

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. De associerede virksomheders gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 TDKK 364.221

Moderselskab

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. De associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 TDKK 8.963

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Virksomhedernes gæld til omfattede realkreditinstitutter udgør pr. 31. december 2022 TDKK 374.308

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber. Som administrationselskab 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 0 pr. 31. december 2022. 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 13.020, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 35.257.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

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.

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 salgsmkostninger 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.

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.

| 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 % |

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, og ved efterfølgende måling til dagsværdi.

Investeringsejendomme måles ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret cashflow model, hvor de fremtidige pengestrømme ved ejerskab af investeringsejendommene tilbagediskonteres. Afkastkravet (tilbagediskonteringsfaktoren) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilhører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle aktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse som finder sted efterhånden som en investeringsejendom forældres, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v."

Deposita måles til kostpris.

Andelsboligbevis værdiansættes til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Finansielle indtægter".

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 nominel 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.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Hans August Lund

Ledelse og dirigent

Serienummer: a7dc1fde-eff8-47d8-b86c-9bc58974211d

IP: 83.89.xxx.xxx

2023-06-27 12:48:33 UTC



Søren Aarup Iversen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:26717671-RID:51804379

IP: 188.120.xxx.xxx

2023-06-27 12:51:11 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>