

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
Amager Landevej 119
2770 Kastrup

CVR-nummer 34709246

Årsrapport

1. januar 2020 - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 30. juni 2022



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
Amager Landevej 119
2770 Kastrup

Hjemstedskommune: Tårnby
CVR-nummer: 34709246
Regnskabsperiode: 1. januar 2020 - 31. december 2020

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 2021 - 31. december 2021 for H.A.L. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

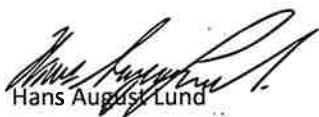
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, 30. juni 2022

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 2021 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 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 regnskabsbrugere 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 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, 30. juni 2022

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 udvikling og resultat for moderselskabet anses for yderst tilfredsstillende og er 56 mio. kr. højere ind sidste år primært grundet overskud i associerede virksomheder.

Årets udvikling og resultat for koncernen anses for yderst tilfredsstillende og er 42 mio. kr. højere ind sidste år primært grundet overskud i associerede virksomheder.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår 2022 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

	2021	2020	2019	2018	2017
Hoved- og nøgletal	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	34.889	21.372	27.387	37.794	41.084
Resultat af primær drift	-5.064	641	2.812	15.236	1.688
Resultat af finansielle poster	4.946	780	1.947	328	345
Årets resultat	69.995	28.272	25.140	33.590	26.266
Balance					
Balancesum	302.607	221.726	224.518	174.777	134.449
Egenkapital	227.555	146.990	136.454	82.981	49.030
Inv. i materielle anlægsaktiver	2.590	1.970	2.942	24.074	2.860
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.039	27.075	1.333	14.746	1.946
Pengestrømme fra inv. aktivitet	-27.152	-6.742	-6.341	-19.693	15.627
Pengestrømme fra fin. aktivitet	-4.909	-388	3.963	5.803	-5.585
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-1,7	0,3	1,2	8,7	1,3
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	75,2	66,3	60,8	47,5	36,5
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	37,4	20,0	22,9	53,7	73,2
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlig antal ansatte	87	55	68	74	109

Note	Resultatopgørelse	2021 DKK	2020 1.000 DKK	2021 DKK	2020 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	34.889.321	21.372	-6.345	-92
1	Personaleomkostninger	-36.127.623	-17.970	0	0
2	Af- og nedskrivninger	-5.751.649	-2.760	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	0	0	0
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.925.788	0	0	0
	Resultat af primær drift	-5.064.163	641	-6.345	-92
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.712.555	7.270
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	71.845.169	4.688	71.845.169	4.689
	Indtægter/tab salg af andre kapitalandele, værdipapirer mv.	0	22.797	0	0
3	Andre finansielle indtægter	5.546.625	1.857	4.998.721	2.222
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.630.904	-370	-8.115.960	-370
4	Andre finansielle omkostninger	-600.855	-1.076	-212.342	-675
	Resultat før skat	70.095.872	28.536	70.221.798	13.044
5	Skat af årets resultat	-100.805	-265	-850.783	-254
	Årets resultat	69.995.066	28.272	69.371.015	12.790
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	Balance	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 1.000 DKK	2021 DKK	2020 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december				
	Investeringsejendomme	18.700.000	16.774	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.109.234	3.608	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	3.663	0	0
7	Materielle anlægsaktiver	22.809.234	24.046	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.742.533	14.064
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	9.713
	Kapitalandele i associerede virksomheder	171.292.723	96.764	171.292.723	96.764
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	30.239.425	28.637	30.239.425	28.637
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.110.326	3.727	8.610.326	2.626
	Andre tilgodehavender	13.102.122	5.442	3.745.891	4.975
8	Finansielle anlægsaktiver	223.744.596	134.570	228.630.898	156.781
	Anlægsaktiver i alt	246.553.830	158.616	228.630.898	156.781
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.674.000	3.031	0	0
	Varebeholdninger	2.674.000	3.031	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.171.411	19.001	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.716.745	284
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.546.583	1.678	1.546.583	1.678
	Andre tilgodehavender	3.364.569	943	349.862	349
	Tilgodehavende skat	933.762	0	933.762	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	191.039	353
9	Periodeafgrænsningsposter	261.001	692	0	0
	Tilgodehavender	25.277.326	22.314	4.737.991	2.665

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 1.000 DKK	2021 DKK	2020 1.000 DKK
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.129.782	771	5.588.467	771
	Likvide beholdninger	10.972.316	36.994	4.387.876	10.480
	Omsætningsaktiver i alt	56.053.424	63.109	14.714.334	13.916
	Aktiver i alt	302.607.254	221.726	243.345.232	170.696

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 1.000 DKK	2021 DKK	2020 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december				
	Virksomhedskapital	80.000	80	80.000	80
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	128.802.012	54.355	129.793.145	54.734
	Overført overskud	83.654.615	76.311	80.791.848	77.357
	Kapitalejer i H.A.L. Holding ApS' andel af egenkapital	212.536.627	130.747	210.664.993	132.170
	Minoritetsinteresser	15.017.929	16.242	0	0
	Egenkapital	227.554.556	146.990	210.664.993	132.170
	Hensættelse til udskudt skat	39.575	1.041	0	0
11	Hensatte forpligtelser	39.575	1.041	0	0
12	Ansvarlig lånekapital	0	35.000	0	35.000
	Gæld til realkreditinstitutter	8.533.059	8.898	0	0
	Kreditinstitutter	0	384	0	0
	Anden gæld	4.832.755	3.864	0	0
13	Langfristede gældsforpligtigelser	13.365.814	48.146	0	35.000
13	Gæld til realkreditinstitutter	360.806	350	0	0
	Kreditinstitutter	1.722.278	2.513	0	2
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.635.022	16.660	40.000	40
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	29.818	2.215
	Gæld til associerede virksomheder	56.913	57	0	0
	Selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	1.032.604	279
	Selskabsskat	0	328	0	52
	Gæld til selskabsdeltagere	31.425.989	775	31.425.989	775
	Anden gæld	7.446.300	4.867	151.828	162
	Kortfristede gældsforpligtigelser	61.647.308	25.549	32.680.239	3.526
	Gældsforpligtigelser i alt	75.013.122	74.736	32.680.239	38.526
	Passiver i alt	302.607.254	221.726	243.345.232	170.696

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

Egenkapitaloppgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 1.000 DKK	2021 DKK	2020 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	54.355.430	62.542	54.734.007	62.925
Overført fra resultatdisponering	65.935.850	-5.769	65.935.850	-5.773
Øvrige egenkapitalbevægelser	8.530.732	-2.417	9.123.288	-2.417
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ultimo	128.802.012	54.355	129.793.145	54.734
Saldo primo	76.311.360	58.895	77.356.682	58.793
Overført fra resultatdisponering	5.284.283	18.559	3.435.166	18.563
Øvrige egenkapitalbevægelser	2.058.972	-1.142	0	0
Overført resultat ultimo	83.654.615	76.311	80.791.848	77.357
Saldo primo	16.242.982	14.656	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.225.067	15.482	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	14	197	0	0
Udbetalt udbytte	0	-14.092	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	15.017.929	16.243	0	0
Egenkapital i alt	227.554.556	146.990	210.664.993	132.171

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

Pengestrømsopgørelse	2021 1.000 DKK	2020 1.000 DKK
Årets resultat	69.995	28.272
Af- og nedskrivninger	5.752	2.760
Finansielle indtægter	-5.547	-1.857
Finansielle omkostninger	601	1.077
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-71.845	-4.689
Skat af årets resultat	101	315
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-1.926	0
Andre reguleringer	1.448	-15.194
Reguleringer i alt	-71.416	-17.588
Forskydning i varebeholdninger	357	502
Forskydning i tilgodehavender	-2.030	-515
Forskydning i leverandører og anden gæld	6.551	15.255
Ændring i driftskapital	4.878	15.242
Betalt selskabsskat, netto	-2.364	1.148
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.039	27.075
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.590	-1.970
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.705	-22.199
Ændring værdipapirer	-16.357	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	17.427
Modtaget udbytte	6.500	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-27.152	-6.742
Tilbagebetaling af langfristet gæld	-35.560	-772
Ændring gæld til selskabsdeltagere	30.651	0
Optagelse af langfristet gæld	0	384
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.909	-388
Ændring i likvide midler	-26.022	19.945
Likvide midler primo	36.994	17.049
Likvide midler ultimo	10.972	36.994

Pengestrømsopgørelse	2021	2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Likvide beholdninger består af:		
Bankindestående	10.972	36.994
Kassekredit	0	0
	10.971	36.994

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	34.096.340	16.533	0	0
Pensioner	1.128.553	491	0	0
Andre omkostninger til social sikring	515.062	398	0	0
Andre personaleomkostninger	387.669	548	0	0
	36.127.623	17.971	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	55	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	2.027.907	1.927	0	0
Indretning af lejede lokaler	3.723.742	834	0	0
	5.751.649	2.760	0	0
3. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	27.741	368
Øvrige finansielle indtægter	5.546.625	1.857	4.970.981	1.855
	5.546.625	1.857	4.998.722	2.222
4. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	79
Øvrige finansielle omkostninger	600.855	1.077	212.342	596
	600.855	1.077	212.342	675

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.032.116	315	841.565	244
Årets regulering af udskudt skat	-940.529	-60	0	0
Regulering vedr. tidligere år	9.218	10	9.218	10
	100.805	265	850.783	254
6. Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	65.935.850	-5.769	65.935.850	-5.773
Minoritetsinteresser	-1.225.067	15.482	0	0
Overført resultat	5.284.283	18.559	3.435.166	18.563
	69.995.066	28.272	69.371.015	12.790

Noter

7. Materielle anlægsaktiver	Investerings- ejendomme DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Koncern			
Kostpris primo	16.744.212	15.031.200	6.437.075
Årets tilgang	0	2.528.738	60.710
Årets afgang	0	0	0
Kostpris ultimo	16.774.212	17.559.943	6.497.783
Værdireguleringer primo	0	0	0
Årets værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.925.788	0	0
Tilbageførte værdireguleringer på årets afgang	0	0	0
Værdireguleringer ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	11.422.802	2.774.043
Årets afskrivninger	0	2.027.907	3.723.742
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	13.450.709	6.497.783
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.700.000	4.109.234	0

Selskabets investeringsejendom består af en erhvervsudlejningsejendom på i alt 782 m², beliggende i København. Investeringsejendomme er målt til dagsværdi anvendelse af DCF-modellen, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. En diskonteringsfaktor på 3,99% (inkl. 2,0 % forventet inflation) er fastsat for ejendommen.

Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af diskonteringsfaktorerne, idet en lille ændring af diskonteringsfaktoren ændrer dagsværdien væsentligt. En forøgelse af diskonteringsfaktoren med 0,5 %- point vil reducere dagsværdien med 2,1 mio. kr.

Terminalværdien er opgjort som den budgetterede nettopengestrøm i år 10 divideret med den fastsatte diskonteringsfaktor (ekskl. inflation)

Herudover er anvendt følgende væsentlige forudsætninger ved dagsværdimålingen:

- Af det samlede udlejede areal på 782 m², udgør boliglejemål ved beregningen 170 m².
- Der er forudsat 6 måneders tomgang i erhvervslejemålene i år 1.

Ejendommen er værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 23.913 kr./m². Der er anvendt ekstern vurderingsmand ved vurderingen af ejendommen. Dagsværdiniveau 3

Noter

8. Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder DKK	Tilgodeh. hos tilknyttede virksomheder DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder DKK	Tilgodeh. i associerede virksomheder DKK
Moderselskab				
Kostpris primo	13.685.786	13.926.733	42.430.711	29.703.453
Årets tilgang	65.615	0	60.000	8.513.698
Årets afgang	0	-192.936	0	-5.600.000
Kostpris ultimo	<u>13.751.401</u>	<u>13.733.797</u>	<u>42.490.711</u>	<u>32.617.151</u>
Værdireguleringer primo	378.576	-4.214.218	54.333.555	-1.066.322
Årets resultat efter skat	1.712.555	0	71.845.169	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	9.123.288	
Udloddet udbytte	-1.100.000	0	-6.500.000	0
Årets værdireguleringer	0	-9.519.578	0	-1.311.404
Værdireguleringer ultimo	<u>991.131</u>	<u>-13.733.797</u>	<u>128.802.012</u>	<u>-2.377.726</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>14.742.533</u>	<u>0</u>	<u>171.292.723</u>	<u>30.239.425</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			Ejerandel	
Atle ApS, Vejle			100%	
Hermodsgade 24 ApS, Vejle			80%	
Cofoco Food Holding ApS, Vejle			75%	
Cofoco Food ApS, Tårnby			75%	
Italy Kolding ApS, Tårnby			75%	
Cofoco Event ApS, Tårnby			75%	
Cofoco Le Marché ApS, Vejle			75%	
Siemensens Hotel 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%
Strandhotellet Sandvig ApS, Bornholm	50%
Bornholms Mosteri A/S, Bornholm	21%
Recharge DK ApS, København	50%
Strandhotellet 2020 ApS, Bornholm	50%
Siemensens Gaard Svaneke ApS, Vejle	50%
Tomsgårdsvej 28 ApS, Vejle	50%
The Library ApS, København	50%
Hallegård Ejendom ApS Bornholm	49%

8. Finansielle anlægsaktiver, fortsat	Andre	Andre
	tilgode- havender DKK	værdipapirer og kapitalandele DKK
Moderselskab		
Kostpris primo	5.335.448	2.626.879
Årets tilgang	533.796	5.983.447
Årets afgang	-2.123.353	0
Kostpris ultimo	<u>3.745.890</u>	<u>8.610.326</u>
Værdireguleringer primo	360.000	0
Årets nedskrivninger	-360.000	0
Værdireguleringer ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.745.890</u>	<u>8.610.326</u>

Noter

8.	Finansielle anlægsaktiver - fortsat	Kapitalandele i	Tilgodeh. i	Andre	
		associerede virksomheder	associerede virksomheder	værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	Koncern	DKK	DKK	DKK	DKK
	Kostpris primo	42.430.711	29.703.453	3.726.879	5.802.307
	Årets tilgang	3.279.026	20.672.634	1.100.000	652.878
	Årets afgang	0	-17.065.944	0	-361.266
	Kostpris ultimo	42.430.711	29.703.453	3.726.879	5.802.307
	Værdireguleringer primo	54.333.555	-1.066.322	0	360.000
	Årets resultat efter skat	4.738.562	0	0	0
	Øvrige egenkapitalbevægelser	-2.417.466	0	0	0
	Afskrivninger goodwill	-50.000	0	0	0
	Udloddet udbytte	-11.050.000	0	0	0
	Årets reguleringer	570.545	-570.546	0	-360.000
	Værdireguleringer ultimo	54.333.555	-1.066.322	0	0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.764.266	28.637.131	3.726.879	5.442.307

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%
Strandhotellet Sandvig ApS, Bornholm	50%
Bornholms Mosteri A/S, Bornholm	21%
Recharge DK ApS, København	50%
Strandhotellet 2020 ApS, Vejle	50%
Siemensens Gaard Svaneke ApS, Vejle	50%

Noter

8. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat

Tomsgårdsvej 28 ApS, Vejle	50%
The Library ApS, København	50%
Hallegård Ejendom ApS, Vejle	49%

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres forudbetalte omkostninger vedrørende det efterfølgende år.

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen udgør for 2021 kr. 2.061.343 for både moderselskabet og koncernen. Dagsværdiniveau 1

11. Udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
Udskudt skat primo	1.040.599	1.101	0	0
Udskudt skat fra resultatopgørelsen	-940.529	-60	0	0
Øvrige reguleringer	-62.495	0	0	0
	39.575	1.041	0	0

12. 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.

13. Langfristede gældsforpligtigelser	Gæld i alt 31. dec. 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Prioritetsgæld	8.893.865	360.806	8.533.059	7.272.622
Kreditinstitutter	1.772.278	1.772.278	0	0
Anden gæld	4.832.755	0	4.832.755	0
	15.498.898	2.133.084	13.365.814	7.272.622

Noter

14. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter

Koncernen

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har ingen ikke indregnede forpligtelser pr. 31. december 2021.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2021 TDKK 5.662

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2021 TDKK 288.542

Moderselskab

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Den associerede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2021 TDKK 297.375

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 2022.

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 2021. 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 9.066, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør TDKK 18.700.

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.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelseessummen 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 posterings 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 administrationsselskab 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.

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 %

Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme 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 nettorealiseringsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealiseringsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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

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 nominal 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 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 acontoskatter.

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 nettorealisationseværdi.

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.