

Martin Haugaard Holding ApS

c/o Grant Thornton, Laurrupsgade 11, 2100 København Ø

CVR-nr. 38 75 17 51

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juli 2025.

Martin Haugaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	12
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Martin Haugaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juli 2025

Direktion

Ole Frands Sigetty
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Martin Haugaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Haugaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 28. juli 2025

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Michael Beuchert

statsautoriseret revisor
mne32794

Selskabsoplysninger

Selskabet

Martin Haugaard Holding ApS
c/o Grant Thornton, Lautrupsgade 11
2100 København Ø

CVR-nr.: 38 75 17 51

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Direktion

Ole Frands Sigetty, direktør

Revision

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab
Lautrupsgade 11
2100 København Ø

Bankforbindelse

Ringkjøbing Landbobank

Selskabsoplysninger

Dattervirksomheder

SIPA Group S.A., Schweiz
DB Copenhagen Airport Hotel ApS, København
MH Management Sarl., Schweiz
EMF PCTC Green I ApS, København
Ginalaz Ltd, Storbritannien
Rialto International ApS, København
MH Consult ApS (tidl Rialto Properties A/S), København
Dragør Badehotel Holding ApS (tidl Rialto Developments A/S), København
Rialto Real Estate Developments A/S, København
European Maritime Finance A/S, København
EMF Group A/S, København
Dragør Badehotel Driftsselskab af 31/8 2022 ApS, København
EMF Capital A/S, København
EMF PCTC Green II ApS (Under frivillig likvidation), København
EMF PCTC Green III ApS (Under frivillig likvidation), København
EMF PCTC Green IV ApS (Under frivillig likvidation, København
European Maritime Finance (Switzerland) Ltd., Schweiz
EMF Broker & Chartering (Switzerland) Ltd., Schweiz
EMF Tankers XXVI ApS, København
EMF Tankers XXX ApS, København
EMF Tankers NB6 ApS, København
EMF Tankers NB7 ApS, København
EMF Tankers NB8 ApS, København
EMF Tankers NB9 ApS, København
EMF PCTC Green 2-V ApS, København
EMF PCTC Green 3-VI ApS, København
EMF PCTC Green 4-VII ApS, København
EMF Tankers Suez NB1 ApS, København
EMF Tankers Suez NB2 ApS, København
EMF Tankers Suez NB3 ApS, København
EMF Tankers Suez NB4 ApS, København
EMF AIF-SIKAV Blue Harmony I, København
EMF AIF-SIKAV Blue Harmony II, København
EMF AIF-SIKAV Green Harmony I, København
EMF AIF-SIKAV Green Harmony II, København
EMF AIF-SIKAV Green Harmony III, København
EMF AIF-SIKAV, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	164.338	160.590	205.593	271.075	211.940
Bruttoresultat	22.536	24.130	112.738	126.132	72.525
Resultat af primær drift	-55.162	-31.534	72.270	81.408	38.715
Finansielle poster, netto	-19.085	330.669	-7.626	6.086	-1.391
Årets resultat	-88.381	280.780	52.894	72.433	31.473
Balance:					
Balancesum	2.263.695	1.190.216	292.679	330.650	260.358
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.750	2.375	2.186	1.473	83
Egenkapital	2.050.075	1.022.977	159.037	145.669	76.339
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-140.221	68.894	17.939	105.604	57.486
Investeringsaktivitet	227.121	204.206	-9.285	2.899	0
Finansieringsaktivitet	-5.336	-97.754	-50.728	-43.023	0
Pengestrømme i alt	81.564	175.346	-42.074	65.480	57.486
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	38	30	19	35	25
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	13,7	15,0	54,8	46,5	34,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-33,6	-19,6	35,2	30,0	18,3
Likviditetsgrad	196,0	279,7	169,2	145,9	103,8
Soliditetsgrad	8,5	13,4	39,6	26,9	18,2
Egenkapitalforrentning	16,1	33,8	27,8	68,5	91,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for perioden 2020-2022 er ikke tilpasset indregning af kapitalandele, der besiddes med henblik på overdragelse.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i at være et holdingselskab. Herudover er koncernens primære aktivitet at investere i kapitalforvaltning, skibs- og ejendomsprojekter og hertil tilknyttede aktiviteter.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 45.000.000 kr. Dagsværdien er fastsat ud fra hvad det er ledelsens forventning at ejendommen kan sælges til ud fra en betinget købsaftale på ejendommen. Da ejendommen endnu ikke er solgt, er værdiansættelsen naturligt behæftet med usikkerhed, jf. omtale heraf i årsregnskabet's note 1.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for moderselskabet udgør 0 t.kr. mod 45 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 13.305 t.kr. mod 46.485 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 164.338 t.kr. mod 160.590 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -88.381 t.kr. mod 280.780 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

I 2025 forventes nettoomsætning for koncernen at blive i intervallet 150.000 - 200.000 tkr., mens resultat efter skat for koncernen forventes at blive i intervallet 55.000 - 100.000 tkr. Mens resultat efter skat for moderselskabet forventes at blive i intervallet 22.000 - 25.000 t.kr.

Finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører at der resultatet, pengestrømme samt egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer. Afdækningen af denne risiko sker ved at man forsøger at optimere køb og salg i relevante valuta herunder i projekternes respektive lande.

Kreditrisici

Koncernen har begrænset ekstern gæld, hvorfor det vurderes at kreditrisikoen er lav.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsårets udløb som kan påvirke indeværende års regnskabsaflæggelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	164.338	160.590	0	45
Direkte omkostninger	-59.937	-61.944	0	0
Andre driftsindtægter	2.769	134	0	0
Andre eksterne omkostninger	-101.027	-71.859	-762	-718
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-1.289	-2.791	0	0
Værdiregulering af investeringsejendomme	17.682	0	0	0
Bruttoresultat	22.536	24.130	-762	-673
2 Personaleomkostninger	-74.449	-52.760	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.249	-2.904	0	0
Driftsresultat	-55.162	-31.534	-762	-673
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.735	35.203
Indtægter af kapitalinteresser	0	304.277	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	138	0
Andre finansielle indtægter	46.287	34.635	5.835	21.021
Nedskrivning af finansielle aktiver	-61.204	0	0	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-4.168	-8.243	-1.111	-3.225
Resultat før skat	-74.247	299.135	17.835	52.326
4 Skat af årets resultat	-14.134	-18.355	-4.530	-5.841
5 Årets resultat	-88.381	280.780	13.305	46.485
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Martin Haugaard Holding ApS	28.360	46.587		
Minoritetsinteresser	-116.741	234.193		
	-88.381	280.780		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver					
6	Goodwill	19.906	21.498	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	19.906	21.498	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.996	2.751	0	0
9	Investeringsejendomme	45.000	27.318	0	0
8	Indretning af lejede lokaler	3.961	1.268	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	51.957	31.337	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	472.562	456.196
11	Kapitalinteresser	1.116.741	671.785	8.108	4.500
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	666.326	0	0	0
13	Deposita	251	489	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.783.318	672.274	480.670	460.696
	Anlægsaktiver i alt	1.855.181	725.109	480.670	460.696
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	84.334	59.778	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	34.178	29.054	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	907	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.131
	Andre tilgodehavender	93.242	69.074	9.639	9.459
15	Periodeafgrænsningsposter	17.275	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	229.029	157.906	10.546	16.590
	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.636	17.415	22.636	17.415
	Værdipapirer i alt	22.636	17.415	22.636	17.415
	Likvide beholdninger	156.849	289.786	25.946	38.374
	Omsætningsaktiver i alt	408.514	465.107	59.128	72.379
	Aktiver i alt	2.263.695	1.190.216	539.798	533.075

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2024	2023	2024	2023	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	425.000	425.000	425.000	425.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	24.164	7.798
	Overført resultat	-232.419	-265.203	66.219	52.914
	Egenkapital før minoritetsinteresser	192.581	159.797	515.383	485.712
	Minoritetsinteresser	1.857.494	863.180	0	0
	Egenkapital i alt	2.050.075	1.022.977	515.383	485.712
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	5.171	935	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.171	935	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	62.789	15.606	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.389	0	0	0
14	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.113	19.704	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.189	44.845	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.706	30.334
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.327	5.566	3.705	5.566
	Selskabsskat	8.471	25.574	2.886	11.463
	Anden gæld	80.171	55.009	118	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	208.449	166.304	24.415	47.363
	Gældsforpligtelser i alt	208.449	166.304	24.415	47.363
	Passiver i alt	2.263.695	1.190.216	539.798	533.075
1	Usikkerhed ved indregning eller måling				
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualposter				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	50	115.801	43.187	159.038
Primokorrektion	0	-2.215	298.500	296.285
Årets overførte overskud eller underskud	0	46.587	234.193	280.780
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-9.000	-6.000	-15.000
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser	0	0	-208.510	-208.510
Overført fra frie reserver	424.950	-424.950	0	0
Tilgang af minoritetsinteresser	0	2.344	683.241	685.585
Valutakursregulering	0	6.230	-181.431	-175.201
Egenkapital 1. januar 2024	425.000	-265.203	863.180	1.022.977
Årets overførte overskud eller underskud	0	28.495	-116.741	-88.246
Tilgang af minoritetsinteresser	0	2.605	1.108.102	1.110.707
Kapitalnedsættelse	0	72	48	120
Valutakursregulering	0	1.666	17.595	19.261
Øvrige reguleringer	0	-54	-14.690	-14.744
	425.000	-232.419	1.857.494	2.050.075

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	50	366.554	64.825	431.429
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-366.554	0	-366.554
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	46.485	46.485
Årets opskrivning	0	7.798	0	7.798
Overført fra frie reserver	424.950	0	0	424.950
Overført til selskabskapital	0	0	-58.396	-58.396
Egenkapital 1. januar 2024	425.000	7.798	52.914	485.712
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	13.305	13.305
Årets opskrivning	0	16.366	0	16.366
	425.000	24.164	66.219	515.383

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat	-88.381	69.934
20 Reguleringer	5.273	17.739
21 Ændring i driftskapital	-33.417	-30.333
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-116.525	57.340
Renteindbetalinger og lignende	10.270	22.225
Renteudbetalinger og lignende	-7.696	-8.166
Betalt selskabsskat	-26.270	-2.505
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-140.221	68.894
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.139	-2.376
Salg af materielle anlægsaktiver	87	6
Køb af finansielle anlægsaktiver	6.819	-5.335
Salg af finansielle anlægsaktiver	223.354	211.911
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	227.121	204.206
Udbetalt udbytte	-5.968	-35.553
Ændring i kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	-1.901	-63.760
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	2.533	1.559
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.336	-97.754
Ændring i likvider	81.564	175.346
Likvider primo	97.921	131.855
Likvider ultimo	179.485	307.201
Likvider		
Likvide beholdninger	156.849	289.786
Værdipapirer	22.636	17.415
Likvider ultimo	179.485	307.201

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 45.000.000 kr. Dagsværdien er fastsat ud fra hvad det er ledelsens forventning at ejendommen kan sælges til ud fra en betinget købsaftale på ejendommen. Da ejendommen endnu ikke er solgt, er værdiansættelsen naturligt behæftet med usikkerhed.

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	74.424	52.735	0	0
Andre omkostninger til social sikring	25	25	0	0
	74.449	52.760	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	30	0	0
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	902	844
Andre finansielle omkostninger	4.168	8.243	209	2.381
	4.168	8.243	1.111	3.225
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	8.402	18.530	2.888	4.078
Årets regulering af udskudt skat	4.236	31	0	0
Regulering af tidligere års skat	1.496	-206	1.642	1.763
	14.134	18.355	4.530	5.841

Noter

			Morderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering				
Overføres til overført resultat			13.305	46.485
Disponeret i alt			13.305	46.485
	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
6. Goodwill				
Kostpris primo	31.848	31.848	0	0
Kostpris ultimo	31.848	31.848	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-10.350	-8.758	0	0
Årets afskrivninger	-1.592	-1.592	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-11.942	-10.350	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.906	21.498	0	0
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	5.620	3.871	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-373	169	0	0
Tilgang i årets løb	1.164	1.586	0	0
Afgang i årets løb	0	-6	0	0
Kostpris ultimo	6.411	5.620	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.869	-1.938	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	673	-117	0	0
Årets afskrivninger	-1.219	-814	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.415	-2.869	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.996	2.751	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	1.935	1.075	0	0
Primokorrektion	87	0	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-34	71	0	0
Tilgang i årets løb	3.587	789	0	0
Afgang i årets løb	-87	0	0	0
Kostpris ultimo	5.488	1.935	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-667	-136	0	0
Omregning til valutakurs	-1	-33	0	0
Årets afskrivninger	-864	-498	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	5	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.527	-667	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.961	1.268	0	0
9. Investeringsejendomme				
Kostpris primo	27.318	27.318	0	0
Kostpris ultimo	27.318	27.318	0	0
Årets regulering til dagsværdi	17.682	0	0	0
Regulering til dagsværdi ultimo	17.682	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.000	27.318	0	0

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 45.000.000 kr. Dagsværdien er fastsat ud fra hvad det er ledelsens forventning at ejendommen kan sælges til ud fra en betinget købsaftale på ejendommen. Da ejendommen endnu ikke er solgt, er værdiansættelsen naturligt behæftet med usikkerhed.

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	81.844	81.244
Tilgang i årets løb	0	600
Kostpris ultimo	81.844	81.844
Opskrivninger primo	374.352	366.554
Årets regulering til dagsværdi	16.366	7.798
Opskrivninger ultimo	390.718	374.352
Regnskabsmæssig værdi ultimo	472.562	456.196

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
SIPA Group S.A., Schweiz	60 %	13.461.573	228.945
DB Copenhagen Airport Hotel ApS, København	75 %	13.105.373	12.700.190
MH Management Sarl., Schweiz	100 %	1.223.835	478.282
Ginalaz Ltd, Storbritannien	75 %	96.460.942	3.710.036
Rialto International ApS, København	60 %	14.968.057	8.985.171
MH Consult ApS (tidl Rialto Properties A/S), København	100 %	12.327.494	179.244
Dragør Badehotel Holding ApS (tidl Rialto Developments A/S), København	75 %	-557.271	-330.243
Rialto Real Estate Developments A/S, København	60 %	-1.146.114	772.014
European Maritime Finance A/S, København	60 %	39.273.362	10.037.971
EMF Group A/S, København	60 %	10.470.410	7.722.100
Dragør Badehotel Driftsselskab af 31/8 2022 ApS, København	75 %	-4.924.880	-2.156.257
EMF Capital A/S, København	60 %	2.746.788	6.928
European Maritime Finance (Switzerland) Ltd., Schweiz	60 %	3.115.709	2.304.133
EMF Broker & Chartering (Switzerland) Ltd., Schweiz	60 %	8.568.518	7.707.911
EMF PCTC Green I ApS, København	0,01 %	151.664.560	-7.286.358
EMF PCTC Green II ApS (Under frivillig likvidation), København	0,01 %	104.054.374	-4.983.960
EMF PCTC Green III ApS (Under frivillig likvidation), København	0,01 %	102.411.429	-5.016.995
EMF PCTC Green IV ApS (Under frivillig likvidation), København	11,65 %	61.767.913	-3.032.810
EMF Tankers XXVI ApS, København	0,05 %	32.669.846	19.463.545
EMF Tankers XXX ApS, København	0,06 %	28.138.162	9.282.214
EMF Tankers NB6 ApS, København	6,66 %	40.777.752	-1.316.305
EMF Tankers NB7 ApS, København	0,03 %	45.214.007	-2.375.752

Noter

EMF Tankers NB8 ApS, København	0,03 %	43.943.499	-2.174.266
EMF Tankers NB9 ApS, København	0,04 %	37.860.570	-1.654.029
EMF PCTC Green 2-V ApS, København	0,11 %	13.491.981	47
EMF PCTC Green 3-VI ApS, København	0,02 %	80.775.292	-2.250.010
EMF PCTC Green 4-VII ApS, København	0,01 %	143.310.517	-3.956.796
EMF Tankers Suez NB1 ApS, København	0,02 %	70.550.166	-1.728.715
EMF Tankers Suez NB2 ApS, København	0,02 %	70.106.985	-1.769.452
EMF Tankers Suez NB3 ApS, København	0,02 %	70.587.952	-6.936.145
EMF Tankers Suez NB4 ApS, København	0,02 %	69.320.330	-6.913.165
EMF AIF-SIKAV Blue Harmony I, København	0,16 %	0	0
EMF AIF-SIKAV Blue Harmony II, København	0,23 %	0	0
EMF AIF-SIKAV Green Harmony I, København	0,12 %	0	0
EMF AIF-SIKAV Green Harmony II, København	0,13 %	0	0
EMF AIF-SIKAV Green Harmony III, København	100 %	0	0
EMF AIF-SIKAV, København	100 %	0	0
		1.375.739.131	29.697.473

EMF AIF-SIKAV selskaberne har endnu ikke tilgængelige regnskabstal.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
11. Kapitalinteresser				
Kostpris primo	671.785	7.693	4.500	4.837
Omregning til valutakurs	39.162	154.415	0	0
Tilgang i årets løb	405.794	512.203	3.608	2.189
Afgang i årets løb	0	-2.526	0	-2.526
Kostpris ultimo	1.116.741	671.785	8.108	4.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.116.741	671.785	8.108	4.500

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Tilgang i årets løb	722.119	0	0	0
Kostpris ultimo	722.119	0	0	0
Årets nedskrivninger	-61.204	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	5.411	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	-55.793	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	666.326	0	0	0
13. Deposita				
Kostpris primo	489	263	0	0
Tilgang i årets løb	0	225	0	0
Afgang i årets løb	-238	0	0	0
Omregning til valuta	0	1	0	0
Kostpris ultimo	251	489	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	251	489	0	0
14. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	29.065	9.350	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	29.065	9.350	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)	34.178	29.054	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)	-5.113	-19.704	0	0
	29.065	9.350	0	0

Noter**15. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	935	904	0	0
Udskudt skat af årets resultat	4.236	31	0	0
	5.171	935	0	0

17. Oplysninger om dagsværdi**Koncern og modervirksomhed**

	Investerings- ejendomme t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Dagsværdi ultimo	45.000	472.562
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	17.682	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	16.366

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	31/12 2024
	t.kr.
Leasingforpligtelser	767
Eventualforpligtelser i alt	767

Betalingsforpligtelse

AIF-SIKAV Blue Harmony I-II og AIF-SIKAV Green Harmony I-II har betalingsforpligtelse i deres underliggende investeringer, ift. bindende kontrakter med skibsværfter, i alt 5.036 mio. kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

19. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Moderselskab	
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.734	35.203
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	138	0
Øvrige finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	902	844
Finansielle omkostninger med selskabsdeltagere og ledelse	179	969
Tilgodehvaender hos tilknyttede virksomheder	907	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	17.706	30.334
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.705	5.566

Noter

	Koncern	
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.822	2.904
Køb af minoritet	0	400
Andre finansielle indtægter	-10.269	-22.225
Øvrige finansielle omkostninger	7.696	8.166
Skat af årets resultat	14.134	18.830
Udskudt skat	4.236	31
Værdiregulering, investeringsejendom	-17.682	0
Valutakursreguleringer	4.336	9.633
	<u>5.273</u>	<u>17.739</u>
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i igangværende arbejder	-19.755	11.721
Ændring i tilgodehavender	-50.174	-61.736
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	36.512	19.682
	<u>-33.417</u>	<u>-30.333</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Konsoplideringspraksis er ændret, således at kapitalandele som besiddes med henblik på overdragelse, medtages i konsolideringen. Tidligere blev disse kapitalandelene udeholdt af konsolideringen. Ændringen har forbedret egenkapitalen ultimo med 821.778 t.kr. (2022: 0 t.kr.), samt årets resultat med 130.845 t.kr. (2022: 0 t.kr.). Sammenligningstallet er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Martin Haugaard Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Martin Haugaard Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder målt til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 15 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi og en eventuel opskrivning foretages direkte på egenkapitalen som reserve for opskrivninger.

Dagsværdien er baseret på en af ledelsen vurderet passende værdiansættelsesmodel, som oftest en diskonteret pengestrømsmodel eller en multipel model baseret på data fra handler med lignende virksomheder.

Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages direkte på egenkapitalen for den del der udgør en tilbageførsel af tidligere års opskrivning. Den resterende del af nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskontoreringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealizationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris.

Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Martin Haugaard Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt 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.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.