

Holberg Fenger Administration ApS

Hjemstedsadresse: Frode Jakobsens Plads 4, 2., 2720 Vanløse

CVR-nummer 11 81 14 93

Årsrapport 2020/21

Regnskabsperiode: 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. december 2021

Flemming Holberg Fenger
dirigent

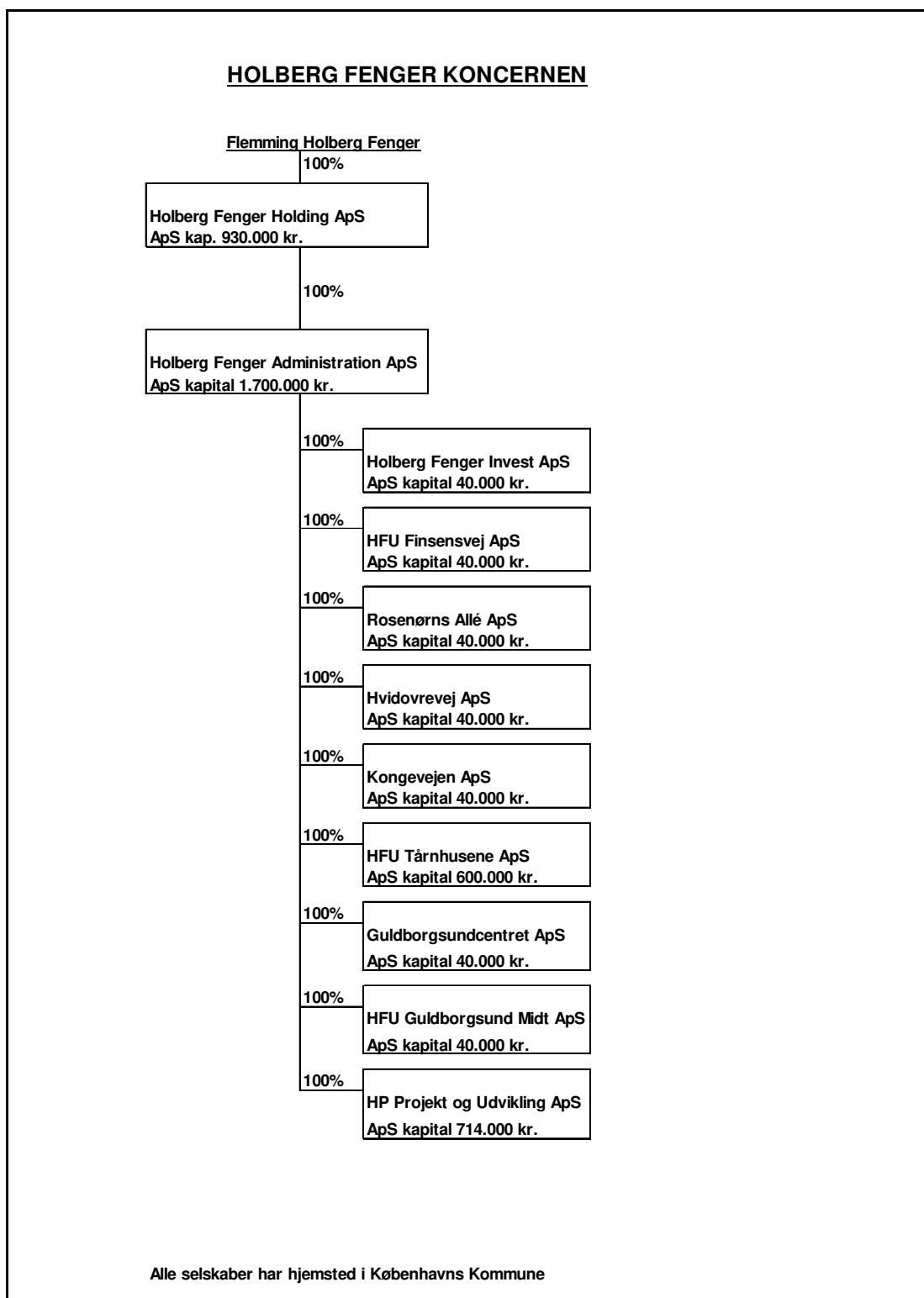
Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Koncerndiagram | 2 |
| Ledelsesberetning | 3 |
| Ledelsespåtegning | 7 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 8 |
| Regnskabspraksis | 10 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Noter til årsregnskabet | 17 |

Selskabsoplysninger

| | |
|-----------------------|---|
| Selskabet | Holberg Fenger Administration APS Frode Jakobsens Plads 4, 2. 2720 Vanløse Hjemstedskommune: København |
| Direktion | Flemming Holberg Fenger |
| Revision | Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg |
| Stiftelsesdato | 01.01.1988 |
| Regnskabsår | 1. juli - 30. juni |

Koncerndiagram for Holberg Fenger koncernen



Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har været at investere i virksomheder, hvis formål er investering i bl.a. fast ejendom.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Datterselskabet Holberg Fenger Invest A/S er i regnskabsåret ophørsspaltet til 6 nye selskaber, ligesom Guldborgsundcentret A/S er ophørsspaltet til 2 nye selskaber.

Udvikling i regnskabsåret

Koncernen har i regnskabsåret arbejdet videre med optimering af driften. Udlejnings procenten er fastholdt. Ejendommenes driftsomkostninger er steget marginalt. Kapacitetsomkostningerne er steget væsentligt, hovedsagelig grundet gennemførelse af retssager og forhold i koncernen i perioden 2012-2015. Koncernen har målrettet arbejdet for at få en agil organisation med hurtige beslutningsprocesser, der sørger for eksekvering af investeringsstrategien.

98% af alle realkreditlån er 20- eller 30-årige fastforrentede lån i Nykredit. Koncernen har valgt langsigtede lån for at have mindst mulig renterisiko, samt for at sikre, at der er lange fastforrentede lån i ejendommene ved salg, hvilket reducerer kursrisiko og købers kontante investering. Koncernen har ingen bankgæld. Koncernens kontante bankindestående udgjorde pr. 30.06.2021 t.kr. 65.517.

Årets resultat er fortsat påvirket af skattesagen og eventuel fornyet risiko for nye udbrud af Covid-19.

Koncernregnskabet for 2020/21 udviser et resultat før dagsværdireguleringer på t.kr. 56.834 (2019/20: t.kr. 39.439) og årets resultat udgør t.kr. 11.421 (2019/20: t.kr. 731). Egenkapitalen ultimo udgør t.kr. 564.636 (2019/20: t.kr. 553.215), svarende til en soliditetsgrad på 41,3% (2019/20: 39,8%).

Ejendomme

Koncernen investerer i og udvikler velbeliggende og synlige ejendomme – med den målsætning at sikre gode og solide lejere og herunder skabe grundlag for salg af investeringsejendomme mv.

Koncernens ejendomme behandles regnskabsmæssigt som investeringsejendomme. Efter værdiregulering til dagsværdi er det gennemsnitlige vægtede afkast på ejendommene 6,5% (2019/20: 6,3 %). Værdien af investeringsejendommene udgør t.kr. 1.195.939 pr. 30.06.2021.

Koncernen har i regnskabsåret solgt 2 ejendomme og købt et grundareal på ca. 30.000 m², i forbindelse med en afsluttende udvikling af et større butikscenter. Kommunalbestyrelsen har i regnskabsåret godkendt en ny lokalplan med tilladelse til opførelse af boliger og yderligere detailhandel.

Koncernen arbejder målrettet på salg af flere ejendomme.

Koncernen forventes i de kommende 2-3 regnskabsår at investere 350-400 mio.kr. i udvikling og opførelse af projektejendomme med henblik på salg som investeringsejendomme. Ledelsen i selskabet forestår i al væsentlighed projektudviklingen, herunder som projektleder, byggesagsforhandlinger, entrepriseforhandlinger med fagentreprenører, i princippet som hovedentreprenør, projektopfølgning, aflevering og udlejning og den fortsatte indkøring. Dette forventes at medføre en væsentlig forøgelse af salgsværdien af byggerierne, når de er færdigudviklet og i drift.

Ledelsesberetning

Skattesag

Holberg Fenger koncernen har en igangværende skattesag vedrørende fradragsretten for renteudgifter og tab på indgåede renteswaps. Skattesagen omfatter indkomstårene 2011-2017. Koncernen har for de efterfølgende år foreløbigt valgt at selvangive i overensstemmelse med Skattestyrelsens afgørelse. Ud fra et forsigtighedsprincip har koncernen valgt at lægge Skattestyrelsens afgørelse til grund for regnskabsaflæggelsen. Skattesagen fortsætter imidlertid for domstolene.

Såfremt koncernen får 100 % medhold, vil det påvirke koncernens egenkapital positivt med ca. 60 mio. kr.

Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er en omsætning og et resultat før skat på niveau med 2020/21.

Selskabets ledelse planlægger over de kommende år yderligere optimering af selskabets interne forretningsgange samt færdiggørelse af renoveringer og slutbygning af selskabets ejendomme, herunder anvendelse af yderligere byggeretter, om/nybygning, lejerrokader, med det formål at skabe merværdi og salgsværdi af selskabets ejendomme.

I bestræbelserne på at fremme udviklingsprojekterne og synliggøre indtjeningen har ledelsen valgt at opdele/udspalte virksomheden i mindre enheder, hvilket har medført 8 nye anpartsselskaber.

Virksomhedens vidensressourcer

Koncernens væsentligste aktivitet, udvikling af særlig specialiserede byggeprojekter/byggerier, kræver indsigt i såvel by- som projektudvikling, kendskab til kædekoncepter, detaljerede projektbeskrivelser for de enkelte lejere, matrikulære forhold, byggesagsforløb, projekteringsopfølgning, finansiering, udlejning og projektsalg samt kendskab til byggeentreprenører/byggepriser.

Individuelle løsninger er præget af en kompleksitet, hvor viden om byggeprocessens delelementer spiller en afgørende rolle. Koncernen har i mere end 35 år gennemført byggerier for kunder og egen udvikling for 1,5 mia. kr. og dermed opbygget en væsentlig know-how, hvilket medfører væsentlige forøgelse af ejendommens værdier – med deraf følgende fortjeneste.

Kravene til udvikling af bedre og anderledes byggeprojekter er under vedvarende forandring for detailhandelsvirksomheder, gennem myndighedskrav og lejerkrav – hvilket ledelsen er opmærksom på – og følger op på ved at tilknytte rådgivere med supplerende ekspertiser og erfaring.

Herudover har koncernen en omfattende know-how om optimering af udlejning af erhvervslokaler, som er værdiskabende for koncernen. Koncernen administrerer selv byggeprojekter samt evt. efterfølgende udlejning. Selskabet har i regnskabsåret beskæftiget 7 medarbejdere.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Ledelsen vurderer ikke at koncernen er disponeret overfor særlige driftsmæssige eller finansielle risici.

Da stort set alle lån er fastforrentede 20- og 30-årige obligationslån er der ingen særlig rente og kursrisici. Der er ikke indgået renteswaps eller lignende finansielle kontrakter.

Ledelsesberetning

Koncernens bygge- og lejeindtægter er funderet på flere forskellige segmenter og flere væsentlige lejeaftaler er indgået med gensidige lange opsigelser.

En eventuel stigning i den lange obligationsrente forventes at påvirke udviklingen og indtjeningen på de projekter, der er i koncernens pipeline.

Særlige risici – ved køb og salg og indgåelse af entrepriseaftaler, rådgiveraftaler og ved udførelse af byggerier.

I forbindelse med erhvervelse af grunde og udviklingsejendomme for nybyggerier, om- og tilbygninger, foretages der grundige geotekniske, miljømæssige og radon undersøgelser.

Efter individuel vurdering udføres en del af byggesagerne som fagentrepriser, hvor selskabet er totalentreprenør og på det enkelte projekt. Dette medfører en vis forøget risiko, som ledelsen naturligvis søger at sikre sig mod ved at anvende anerkendte rådgivere og entreprenører. Ligeledes sikrer ledelsen sig ved salg, at sælgers risiko afdækkes i størst muligt omfang

Covid-19 situationen

Den globale Corona krise med Covid-19 nedlukning har ikke indtil 30.06.2021 påvirket koncernen i væsentligt omfang. I forbindelse med lejebetalinger i regnskabsåret, ønskede nogle af koncernens lejere hel/eller delvis udsættelse og/eller delvis nedsættelse med betalingerne. Dette blev imødekommet delvist. I tilgift til udbruddet blev erhvervslejerne tilbudt en gratis reklamekampagne i dag/ugeblade/lokalradio, i samarbejde med lokale medier, for på den måde at støtte og give optimisme i den for detailhandelen svære periode. Få af koncernens lejere har pr. 30.06.2021 opsagt deres lejemål og tre mindre lejere er gået konkurs i regnskabsåret.

Koncernen oplever at nogle brancher, bl.a. restaurant-cafebranchen, oplevelsesindustrien m.v. er likviditetsmæssigt presset, og nogle lejere kan få det vanskeligt i det kommende år i forbindelse med afvikling af Covid-19 gælden. Ligeledes konstaterer ledelsen, at Covid-19 har medført en fremmelse af nethandelen og hjemmearbejde, hvilket kan påvirke virksomhedens fremtidige indtjening for udlejning og salg af ejendomme/projekter. Ledelsen har i overensstemmelse med finanstilsynets vejledninger reguleret værdierne af selskabets ejendomme. Byggeprojekter/indretninger har kunnet gennemføres med mindre påvirkning af Covid-19, men der konstateres en større stigning i materialer og entrepriser.

Forventninger til fremtidig støtte og sponsorater.

Koncernen har i regnskabsåret, fortsat aftaler om støtte til bl.a. Hjerneskadeforeningen og Børnecancer fonden med ca. 385.000 kr. med det formål at støtte/yde legater til unge eller familier, til at komme igennem en hård hverdag, f.eks. med en ferie, mulighed for at opstarte en hobby som maling, foto, ridning, fiskeri og lignende.

Ligeledes har koncernen ønsket at støtte op om det lokale liv i de lokalområder hvor koncernen er aktiv, det gælder f.eks. som sponsor/eller tilskud til foreninger, personer som yder en ekstraordinær indsats og til etablering af lokal kunst. Den samlede støtte udgjorde i regnskabsåret ca. kr. 344.000.

Koncernen forventer at øge støtten til såvel Hjerneskadeforeningen, Børnecancer fonden og det lokale liv, i de kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ingen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke herudover efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af års- og koncernregnskabet.

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Holberg Fenger Administration ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vanløse, den 1. december 2021

Direktion

Flemming Holberg Fenger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Holberg Fenger Administration ApS:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holberg Fenger Administration ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Helsingør, den 1. december 2021

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør
CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor
mne32274

København, den 1. december 2021

Beierholm
statsautoriseret revisionspartnerselskab

Knud Højgaards Vej 9, 2860 Søborg
CVR nummer 32 89 54 68

Morten Stener
statsautoriseret revisor
mne32182

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Holberg Fenger Administration ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Holberg Fenger Administration ApS indgår i koncernregnskabet for Holberg Fenger Holding ApS, København, CVR.nr. 12 14 76 35.

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 og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på debitorer mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Holberg Fenger Holding ApS fungerer som administratonselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes og måles den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes og måles det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | 2020/21 t.kr. | 2019/20 t.kr. |
|--|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -70 | -27 |
| Resultat af primær drift | -70 | -27 |
| 4 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10.741 | -3.161 |
| 1 Finansielle indtægter | 117 | 96 |
| 2 Finansielle omkostninger | -454 | -520 |
| Resultat før skat | 10.334 | -3.612 |
| 3 Skat af årets resultat | 89 | -57 |
| Årets resultat | 10.423 | -3.669 |
| Resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 10.741 | 84.067 |
| Overført til overført resultat | -318 | -87.736 |
| Disponeret | 10.423 | -3.669 |

Balance 30. juni

Aktiver

| Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|----------------|----------------|
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 525.830 | 515.089 |
| Finansielle anlægsaktiver | 525.830 | 515.089 |
| Anlægsaktiver | 525.830 | 515.089 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.917 | 7.800 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 256 | 78 |
| Tilgodehavender | 8.173 | 7.878 |
| Likvide beholdninger | 15 | 16 |
| Omsætningsaktiver | 8.188 | 7.894 |
| Aktiver i alt | 534.018 | 522.983 |

Balance 30. juni

Passiver

| Note | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
|--|----------------|----------------|
| Selskabskapital | 500 | 500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 472.746 | 462.005 |
| Overført resultat | 29.741 | 30.059 |
| Egenkapital | 502.987 | 492.564 |
| | | |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 30.972 | 30.264 |
| Skyldig selskabsskat | 0 | 134 |
| Anden gæld | 59 | 21 |
| Kortfristet gæld | 31.031 | 30.419 |
| | | |
| Gæld i alt | 31.031 | 30.419 |
| | | |
| Passiver i alt | 534.018 | 522.983 |
| | | |
| 5 Personaleomkostninger | | |
| 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 7 Eventualforpligtelser | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital t.kr. | Overført resultat t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr. | Egenkapital i alt t.kr. |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|
| Egenkapital 1. juli 2019 | 500 | 117.795 | 377.938 | 496.233 |
| Årets resultat | 0 | -87.736 | 84.067 | -3.669 |
| Egenkapital 30. juni 2020 | 500 | 30.059 | 462.005 | 492.564 |
| Egenkapital 1. juli 2020 | 500 | 30.059 | 462.005 | 492.564 |
| Årets resultat | 0 | -318 | 10.741 | 10.423 |
| Egenkapital 30. juni 2021 | 500 | 29.741 | 472.746 | 502.987 |

Noter til årsregnskabet

| | 2020/21 t.kr. | 2019/20 t.kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 117 | 96 |
| | <u>117</u> | <u>96</u> |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 454 | 520 |
| | <u>454</u> | <u>520</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat af årets resultat | -89 | -78 |
| Skat vedrørende tidligere år | 0 | 134 |
| | <u>-89</u> | <u>56</u> |
| | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder: | | |
| Kostpris 1. juli | 53.084 | 53.084 |
| Kostpris 30. juni | 53.084 | 53.084 |
| Værdiregulering 1. juli | 462.005 | 465.166 |
| Årets resultat | 10.741 | -3.161 |
| Værdiregulering 30. juni | 472.746 | 462.005 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 | <u>525.830</u> | <u>515.089</u> |

Noter til årsregnskabet

5 Personaleomkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte ud over direktionen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Holberg Fenger Holding ApS som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter, med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.

Holberg Fenger Holding ApS fører skatteretssag om hvorvidt koncernen kan anses som næringsdrivende med fast ejendom. Sagen er ført ved Landsskatteretten, der valgte ikke at følge Skatteankestyrelsens indstilling om næringsbeskatning, men i stedet for stadfæste Skattestyrelsens afgørelse.

Det er besluttet at indbringe afgørelsen for domstolene, idet det er ledelsens opfattelse, at afgørelsen er i strid med en omfattende retspraksis, ligesom det vurderes, at der er overordentlige gode muligheder for at få ændret Landsskatterettens afgørelse ved domstolene. Selskabet er dog bekendt med en betydelig procesrisiko, hvorfor selskabet i årsrapporten har indregnet den latente skatteforpligtelse, som om skatteretssagen tabes.

Hvis koncernen får medhold ved domstolene, vil det påvirke selskabets egenkapital positivt med ca. 60 mio.kr.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Flemming Holberg Fenger

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-845983165106
Tidspunkt for underskrift: 01-12-2021 kl.: 16:00:59
Underskrevet med NemID

Flemming Holberg Fenger

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-845983165106
Tidspunkt for underskrift: 01-12-2021 kl.: 16:00:59
Underskrevet med NemID

Niels Borum Madsen

Som Revisor NEM ID
RID: 1287499581012
Tidspunkt for underskrift: 01-12-2021 kl.: 16:07:11
Underskrevet med NemID

Morten Stener

Som Revisor NEM ID
RID: 1284376526359
Tidspunkt for underskrift: 02-12-2021 kl.: 15:10:30
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 129a086eUyT246248764