

Birch Bengtsen Invest ApS

Hjemstedsadresse: Nordre Strandvej 204, 3140 Ålsgårde

CVR-nummer 14 25 98 80

Årsrapport 2020/2021

Regnskabsperiode: 1. april 2020 - 31. marts 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/8 2021

Robert Birch
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskabet	16

Selskabsoplysninger

Selskabet	Birch Bengtsen Invest ApS Nordre Strandvej 204 3140 Ålgårde Hjemstedskommune: Helsingør
Direktion	Robert Birch Bolette Birch Bengtsen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Bank	Jyske Bank Randersvej 37 8200 Århus N
Stiftelsesdato	1. juni 1990
Regnskabsår	1. april - 31. marts

Hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Bruttofortjeneste	-72	-353	-154	-208	-210
Resultat af primær drift	-88	-417	-154	-208	-210
Finansielle poster, netto	261	660	618	824	1.212
Resultat før skat	173	242	464	616	1.002
Årets resultat	203	275	287	583	985
Anlægsaktiver	57.211	56.241	43.700	35.839	25.130
Omsætningsaktiver	5.392	5.252	5.508	8.345	9.140
Aktiver i alt	62.603	61.493	49.208	44.184	34.270
Selskabskapital	208	208	208	208	208
Egenkapital	51.978	50.830	38.599	38.366	27.337
Langfristet gæld	0	0	0	2.787	2.782
Kortfristet gæld	10.625	10.663	10.609	3.031	4.151
Passiver i alt	62.603	61.493	49.208	44.184	34.270
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,14	-0,68	-0,31	-0,47	-0,61
Likviditetsgrad	50,75	49,25	51,92	275,32	220,19
Soliditetsgrad	83,03	82,66	78,44	86,83	79,77
Forrentning af egenkapitalen	0,39	1,02	0,75	1,77	6,43
Forklaring af nøgletal					
Afkastningsgrad:	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver				
Likviditetsgrad:	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld				
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver				
Forrentning af egenkapitalen:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital				

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været investering og udlånsvirksomhed.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2020 - 31. marts 2021 for Birch Bengtsen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålgårde, den 16. juli 2021

Direktion

Robert Birch

Bolette Birch Bengtsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Birch Bengtsen Invest ApS:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Birch Bengtsen Invest ApS for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 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. 31. marts 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2020 - 31. marts 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 16. juli 2021

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor
mne32274

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Birch Bengtsen Invest ApS for 2020/2121 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er 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 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakurs-differencer, 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration og transport mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkredittån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider samt forventede scrapværdier:

Bygninger	80 - 100 år	Forventet scrapværdi	40 - 60%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år	Forventet scrapværdi	0%

Forventede brugstider og scrapværdier revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en afkastbaseret model hvor der tages udgangspunkt i ejendommens budgetterede driftsafkast for det kommende år (normalindtjeningsmodellen). Ejendommens budgetterede driftsafkast beregnes som lejeindtægter ved fuld udlejning, fratrukket ejendommens sædvanlige driftsomkostninger.

Ejendommens afkastkrav fastsættes med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom ejendomsstype (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Afkastkravet fastsættes for hver ejendom.

Værdiforringelsen, der finder sted efterhånden som investeringsejendommene forældes, afspejles i den løbende måling til dagsværdi. Der foretages ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten 'Værdiregulering af ejendomme'.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles ved anskaffelsen til kostpris. Efterfølgende måles kapitalandelene til dagsværdi. Dagsværdireguleringen indregnes ikke i resultatopgørelsen, men direkte på egenkapitalen under reserve for dagsværdireguleringer.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder (fortsat)

Dagsværdi opgøres som udgangspunkt på baggrund af konkrete handler med kapitalandele mellem uafhængige parter i de pågældende virksomheder.

I det omfang der ikke er foretaget handler der giver et pålideligt målegrundlag anvendes en afkastbaseret beregningsmodel der tager udgangspunkt i de realiserede og forventede overskud.

Der anvendes et afkast krav baseret på den enkelte virksomheds konkrete forhold. Afkastkravet vil normalt ligge mellem 15%-25% for mindre noterede virksomheder.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat (fortsat)

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 nettorealisationseværdi.

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%.

Gæld

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

Prioritetsgæld 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.

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	2020/2021	2019/2020
Bruttoresultat	-72.405	-353.091
Afskrivninger	15.198	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-64.308
Resultat af ordinær drift	-87.603	-417.399
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	200.000	401.666
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	300.000	250.000
Nedskrivning af finansielle aktiver	116.879	-68.623
2 Finansielle indtægter	114.546	209.983
3 Finansielle omkostninger	236.651	270.510
Resultat før skat	173.413	242.363
4 Skat af årets resultat	-29.286	-32.393
Årets resultat	202.699	274.756
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført til overført resultat	89.699	164.156
Disponeret	202.699	274.756

Balance 31. marts

Aktiver

Note	2020/2021	2019/2020
5	8.803.260	8.772.409
6	0	0
Grunde og bygninger	8.803.260	8.772.409
7	345.348	462.227
8	46.859.518	45.803.319
Andre langfristede tilgodehavender	1.203.010	1.203.010
Finansielle anlægsaktiver	48.407.876	47.468.556
Anlægsaktiver	57.211.136	56.240.965
Udskudt skatteaktiv	2.190.532	2.251.094
Tilgodehavende selskabsskat	38.035	37.294
Andre tilgodehavender	0	8.582
Periodeafgrænsningsposter	23.367	23.482
Tilgodehavender	2.251.934	2.320.452
Værdipapirer	745.672	676.383
Likvide beholdninger	2.393.956	2.255.279
Omsætningsaktiver	5.391.562	5.252.114
Aktiver i alt	62.602.698	61.493.079

Balance 31. marts

Passiver

Note	2020/2021	2019/2020
Selskabskapital	207.671	207.671
Overført resultat	5.322.912	5.233.213
Reserve for dagsværdireguleringer	46.334.518	45.278.319
Foreslået udbytte	113.000	110.600
Egenkapital	51.978.101	50.829.803
Kreditinstitutter i øvrigt	10.019.475	10.030.724
Gæld til tilknyttede virksomheder	447.800	616.302
Anden gæld	157.322	16.250
Kortfristet gæld	10.624.597	10.663.276
Gæld i alt	10.624.597	10.663.276
Passiver i alt	62.602.698	61.493.079
9	Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi	
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	
11	Udskudt skatteaktiv	
12	Eventualforpligtelser	

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for dagsværdi- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	207.671	33.214.184	5.069.057	108.000	38.598.912
Udbetalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Årets resultat	0	12.064.135	164.156	110.600	12.338.891
Egenkapital 31. december 2019	207.671	45.278.319	5.233.213	110.600	50.829.803
Egenkapital 1. januar 2020	207.671	45.278.319	5.233.213	110.600	50.829.803
Udbetalt udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat	0	1.056.199	89.699	113.000	1.258.898
Egenkapital 31. december 2020	207.671	46.334.518	5.322.912	113.000	51.978.101

Noter til årsregnskabet

1 Personaleomkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte ud over direktionen.

	<u>2020/2021</u>	<u>2019/2020</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	114.546	209.983
	<u>114.546</u>	<u>209.983</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	20.865	23.467
Renteomkostninger i øvrigt	215.786	247.043
	<u>236.651</u>	<u>270.510</u>
4 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	0	0
Forøgelse af hensættelse til udskudt skat	60.562	38.513
Skat vedrørende sambeskatning	-89.848	-70.906
	<u>-29.286</u>	<u>-32.393</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/2021</u>	<u>2019/2020</u>
5 Grunde og bygninger		
Anskaffelsessum 1. april	8.772.409	0
Årets tilgang	46.049	8.772.409
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 31. marts	<u>8.818.458</u>	<u>8.772.409</u>
Afskrivninger 1. april	0	0
Årets afskrivninger	15.198	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 31. marts	<u>15.198</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>8.803.260</u>	<u>8.772.409</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum 1. april	107.051	107.051
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum 31. marts	<u>107.051</u>	<u>107.051</u>
Afskrivninger 1. april	107.051	107.051
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 31. marts	<u>107.051</u>	<u>107.051</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2020/2021	2019/2020
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffessum 1. april	726.097	726.097
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsespris 31. marts	726.097	726.097
Dagsværdireguleringer 1. april	-263.870	-332.493
Årets værdiregulering	-116.879	68.623
Dagsværdireguleringer 31. marts	-380.749	-263.870
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	345.348	462.227
 8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffessum 1. april	525.000	525.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsespris 31. marts	525.000	525.000
Dagsværdireguleringer 1. april	45.278.319	33.214.184
Årets værdiregulering	1.056.199	12.064.135
Dagsværdireguleringer 31. marts	46.334.518	45.278.319
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	46.859.518	45.803.319

Noter til årsregnskabet

9 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede netto regulering indregnet i resultatopgørelsen
Børsnoterede aktier	192.512	57.070
Børsnoterede obligationer	553.160	12.220
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	345.348	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	46.859.518	0

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder består af investeringer i kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked.

Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i realiserede resultater og forventede likviditetsstrømme. Dagsværdien opgøres efter værdiansættelsesmodeller og -teknikker, der er almindeligt anerkendt. Likviditetsstrømmene er opgjort med udgangspunkt i historiske og forventede resultater samt konkrete kontrakter ejet af kapitalandelene.

I beregningen for kontrakter indgår en risikofaktor på mellem 30-60%. Risikofaktoren fastsættes individuelt for hver kapitalandel og disses kontrakter. Herudover er der opgjort et afkastkrav på mellem 10-25%. Afkastkravet fastsættes for hver kapitalandel og på baggrund af forhold og risici i disse, og med udgangspunkt i en investors forventninger til afkast.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med selskabets pengeinstitut er der stillet sikkerhed i likvider t.kr. 1.785 i selskabets ejendom, værdipapirer til en kursværdi af t.kr. 746 samt tinglyst pantebreve for t.kr. 6.320.

11 Udskudt skatteaktiv

Som følge af en større udskudt skatteforpligtelse i den associerede virksomhed Ejendommen Niels Bohrs vej 21 I/S er selskabets udskudte skatteaktiv indregnet.

Noter til årsregnskabet

12 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for gæld i associeret virksomhed Ejendommen Niels Bohrs Vej 21.
Den samlede gæld inkl. pantsikret gæld udgør t.kr. 28.127.

Selskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder.
Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.