

Klitgaard Holding A/S

Linde Alle 13
2750 Ballerup
CVR-nr. 16 92 90 93

(Opstillet uden revision eller review (gennemgang))

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 6. august 2020

Dirigent

Ernst Klitgaard

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar 2019 - 31. december 2019 | |
| Resultatopgørelse | 5 |
| Balance | 6 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Klitgaard Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 6. august 2020

Direktionen

Ernst Klitgaard

Bestyrelsen

Merete Adele Klitgaard
Formand

Ernst Klitgaard

Mads Lau Klitgaard

Grith Adele Klitgaard

Revisors erkæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Klitgaard Holding A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Klitgaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Søborg, den 6. august 2020

2talRevision

Registreret revisionsfirma

CVR-nr. 20935790

Jan Christensen

Registreret revisor

MNE.nr.: mne23138

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Klitgaard Holding A/S
Linde Alle 13
2750 Ballerup

| | |
|-------------------|--------------------------|
| CVR-nr. | 16 92 90 93 |
| Stiftelsesdato: | 1. marts 1993 |
| Hjemstedskommune: | Ballerup |
| Regnskabsår: | 1. januar - 31. december |

Bestyrelse

Merete Adele Klitgaard
Ernst Klitgaard
Mads Lau Klitgaard
Grith Adele Klitgaard

Direktion

Ernst Klitgaard

Revisor

2talRevision
Registreret revisionsfirma
Medlem af FSR • danske revisorer
Generatorvej 37
2860 Søborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 6. august 2020 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at foretage investering i finansielle anlægsaktiver og kapitalforvaltning.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2019, og det er ledelsens vurdering, at der ikke knytter sig særlige risici til selskabets virksomhed ud over, hvad der følger af den generelle branche- og samfundsmæssige udvikling.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er i væsentlig grad påvirket af nedskrivning af kapitalinteresser og tilgodehavende hos det associerede selskab Albena Real Estate VII A/S til nettorealisationsværdi. Resultatet af selskabets øvrige aktiviteter er som forventet og tilfredsstillende.

Ledelsens forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|-------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -22.246 | -22.856 |
| Bruttoresultat | -22.246 | -22.856 |
| 1 Personaleomkostninger | 0 | 0 |
| Resultat af ordinær drift | -22.246 | -22.856 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | -11.391.100 | 0 |
| Finansielle indtægter | 1.254.435 | 369.975 |
| 2 Finansielle omkostninger | -310.475 | -991.115 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.872.066 | 1.781.120 |
| Resultat før skat | -8.597.320 | 1.137.124 |
| 3 Skat af årets resultat | -142.004 | 141.633 |
| ÅRETS RESULTAT | -8.739.324 | 1.278.757 |
| Der foreslås fordelt således: | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 375.000 | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.149.385 | |
| Overført resultat til næste år | -10.263.709 | |
| Resultatdisponering i alt | -8.739.324 | |

Balance pr. 31. december

Aktiver

| <u>Note</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 15.285.236 | 14.135.851 |
| 5 Kapitalandele i associerede virksomheder | 800.000 | 5.250.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>16.085.236</u> | <u>19.385.851</u> |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | <u>16.085.236</u> | <u>19.385.851</u> |
| Kortfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 13.927.489 | 15.799.089 |
| Kortfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 6.896.656 |
| Kortfristet tilgodehavende skat | 0 | 78.144 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 725.368 | 828.400 |
| Andre tilgodehavender | 43.000 | 43.000 |
| Tilgodehavender i alt | <u>14.695.857</u> | <u>23.645.289</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>3.203.602</u> | <u>2.269.113</u> |
| Likvide beholdninger | <u>475.122</u> | <u>363.201</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | <u>18.374.581</u> | <u>26.277.603</u> |
| AKTIVER I ALT | <u>34.459.817</u> | <u>45.663.454</u> |

Balance pr. 31. december

Passiver

| <u>Note</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 15.003.336 | 13.853.951 |
| Overført resultat | 17.913.259 | 28.899.649 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 375.000 | 375.000 |
| EGENKAPITAL I ALT | <u>33.791.595</u> | <u>43.628.600</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 18.500 | 18.500 |
| Selskabsskat | 129.526 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 520.196 | 2.016.354 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>668.222</u> | <u>2.034.854</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT | <u>668.222</u> | <u>2.034.854</u> |
| PASSIVER I ALT | <u>34.459.817</u> | <u>45.663.454</u> |
| 6 Særlige poster | | |
| 7 Eventualforpligtelser | | |
| 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 Anvendt regnskabspraksis | | |

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Virksomhedskapital | | |
| Saldo primo | 500.000 | 500.000 |
| Saldo ultimo | 500.000 | 500.000 |
| | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | |
| Saldo primo | 13.853.951 | 12.333.071 |
| Årets opskrivning | 1.149.385 | 1.520.880 |
| Saldo ultimo | 15.003.336 | 13.853.951 |
| | | |
| Overført resultat | | |
| Saldo primo | 28.899.649 | 29.777.012 |
| Årets resultat | -10.263.709 | -617.123 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -722.681 | -260.240 |
| Saldo ultimo | 17.913.259 | 28.899.649 |
| | | |
| Foreslået udbytte | | |
| Saldo primo | 375.000 | 250.000 |
| Udbytte | 375.000 | 375.000 |
| Betalt udbytte | -375.000 | -250.000 |
| Saldo ultimo | 375.000 | 375.000 |

Noter

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> | | |
|---|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> | | |
| 1 Personalemkostninger | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>0</u> | <u>0</u> | | |
| 2 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse | 25.143 | 43.357 | | |
| Kursregulering værdipapirer | 279.472 | 947.282 | | |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>5.860</u> | <u>476</u> | | |
| | <u>310.475</u> | <u>991.115</u> | | |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | <u>142.004</u> | <u>-141.633</u> | | |
| | <u>142.004</u> | <u>-141.633</u> | | |
| | | <u>2019</u> | | |
| | | <u>kr.</u> | | |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | | <u>281.900</u> | | |
| Kostpris ultimo | | <u>281.900</u> | | |
| Op- og nedskrivninger primo | | 13.853.951 | | |
| Regulering af sikringsinstrumenter i tilknyttede virksomheder | | -722.681 | | |
| Andel af årets resultat, netto | | <u>1.872.066</u> | | |
| Op- og nedskrivninger ultimo | | <u>15.003.336</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | <u>15.285.236</u> | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af: | | | | |
| | <u>Ejerandel</u> | <u>Selskabs-</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
| | | <u>kapital</u> | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| Sorø Byg ApS | 100% | 80.000 | 772.486 | 577.974 |
| MG af 1/7 2000 ApS | 100% | 200.000 | <u>14.512.750</u> | <u>1.294.092</u> |
| | | | <u>15.285.236</u> | <u>1.872.066</u> |

Noter

| | 2019 |
|---|---------------------------|
| | kr. |
| 5 Kapitalandele i associerede virksomheder | |
| Kostpris primo | 13.766.296 |
| Kostpris ultimo | 13.766.296 |
| Op- og nedskrivninger primo | -8.516.296 |
| Årets nedskrivninger | -4.450.000 |
| Op- og nedskrivninger ultimo | -12.966.296 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 800.000 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder består af: | |
| | Selskabs- |
| | ejerandel kapital |
| Albena Real Estate VII A/S | 22.22% 22.500.000 |
| | 22.500.000 |

Noter

6 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinter- og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat væsentligt påvirket af nedskrivning af værdi af kapitalinteresser og tilgodehavende i associeret virksomhed.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------|
| | kr. | kr. |
| Omkostninger | | |
| Nedskrivning af kapitalinteresser i associeret virksomhed | 4.450.000 | 0 |
| Nedskrivning af tilgodehavende i associeret virksomhed | 6.941.100 | 0 |
| | 11.391.100 | 0 |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 11.391.100 | 0 |
| | 11.391.100 | 0 |

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties udgør 129 t.kr. pr. 31.12.2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Den samlede bogførte restgæld udgør 37.494 t.kr. pr. 31.12.2019.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klitgaard Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat i dattervirksomhed efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede virksomheder indgår i aconto skatteordningen.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Noter

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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, bortset fra poster der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.