

Ordrupdal ApS

CVR-nr. 21841498

Koncernregnskab og Årsrapport for 2019

20. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 4. september 2020

Christian Piil Andersen
Dirigent

Ordrupdal ApS

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	10
Hoved- og nøgletal	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse	29
Noter	30

Ordrupdal ApS

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 for Ordrupdal ApS.

Koncernregnskabet og årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Koncernregnskabet og årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. september 2020

Direktion

Christian Pii Andersen
Direktør

Ordrupdal ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ordrupdal ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ordrupdal ApS for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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.

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.

Ordrupdal ApS

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 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 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 note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Ordrupdal ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aabenraa, 4. september 2020

Intension

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26632315

Torben Eskildsen

Statsautoriseret revisor

mne35789

Ordrupdal ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Ordrupdal ApS Christian IX's Gade 2, 2. 1111 København K
CVR-nr.	21841498
Stiftelsesdato	23-06-1999
Hjemsted	København K
Regnskabsår	1. januar 2019 - 31. december 2019
Direktion	Christian Piil Andersen , Direktør
Revisor	Intension Statsautoriseret revisionsaktieselskab Næstmark 25 6200 Aabenraa
Telefon	74 62 34 40
Telefax	74 62 03 25
CVR-nr.	26632315
Advokat	Thuesen Bødker & Jæger Kongensgade 58 6701 Esbjerg
Pengeinstitut	Nykredit Erhverv Kalvebod Brygge 1780 København V

Ordrupdal ApS

Virksomhedsoplysninger

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital til ultimokurs	Ejerandel
Ordrupdal Ejendomme AåS	Danmark, København	tkr. 80	tkr. 80	100%
Rørsø ApS	Danmark, København	tkr. 125	tkr. 125	100%
Ordrupdal GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 626	tkr. 4.676	100%
1. Ordrupdal Immobilien GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 625	tkr. 4.668	100%
Ordrupdal Gerwerbeimmobilien GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Meinekehus GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Meinekehus Asset Management GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Hausburgquartier GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Elsengrundbesitz GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	94%
Elsengrundbesitz Genter Strasse GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	94%
Elsengrundbesitz Holding GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
WISIG Vermögensverwaltungs GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Meinekehus Grundbesitz GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 425	tkr. 3.175	100%
Ordrupdal Hindenburgdamm GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
Ordrupdal Teltow Wohnen GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	100%
HP & RG Immobilien GmbH	Tyskland, Berlin	t€ 25	tkr. 187	50,5%

Dattervirksomhederne er medtaget i konsolideringen.

Ordrupdal ApS

Virksomhedsoplysninger

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital	
			i tkr til ultimokurs	Ejerandel
Ejendomsselskabet Vandkunsten ApS	Danmark, København	tkr. 50	tkr. 50	50%
Immobilienfonds Rungiusstr. GbR	Tyskland, Berlin	t€ 3.692	tkr. 27.578	36,16%
MAREAL Immobilienfond 2 GbR	Tyskland, Berlin	t€ 1.446	tkr. 10.790	69,7%
IKAR Immobilienfonds 23 GbR	Tyskland, Berlin	t€ 6.928	tkr. 51.750	22,92%
Grundreal Immobilienfonds 4 GbR	Tyskland, Berlin	t€ 1.005	tkr. 7.507	47,7%
Grundreal Immobilienfonds 11 GbR	Tyskland, Berlin	t€ 2.275	tkr. 16.994	38,19%

Associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equitymetode.

Ordrupdal ApS

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Ordrupdal ApS væsentligste aktiviteter består i at eje investeringsejendomme i Tyskland og Danmark. Langt den største del af koncernens ejendomsinvesteringer er beliggende i Berlin i Tyskland. Den resterende del i hovedstadsområdet i Danmark.

Ordrupdal ApS er moderselskab for den samlede koncern.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 udviser et resultat på tkr. 44.030 og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. tkr. 1.189.650, og en egenkapital på tkr. 617.395.

Moderselskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 udviser et resultat på tkr. 35.309, en balancesum pr. 31. december 2019 på tkr. 649.974 og en egenkapital på tkr. 592.224.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter i det kommende år. Der forventes sædvanligt resultat af koncernens udlejningsaktiviteter og moderate stigninger på koncerens beholdning af investeringsejendomme, således at forventet koncernresultat for 2020 vil være i interval mio. kr. 30 - 35 efter minoritetsandele.

Vidensressourcer

Koncernens og moderselskabets ledelse har efterhånden opbygget en solid viden om ejendomsmarkedet i Berlin og Danmark, og hvorledes dette udvikler sig. Dels ledelsen og dels via det kontaktnet, man har etableret.

Risikoforhold

Da koncernen beskæftiger sig med investeringsejendomme, er koncernen selvsagt følsom for udvikling i konjunkturer og renteforhold. Koncernen investerer hovedsageligt i boligejendomme centralt beliggende i Berlin og hovedstadsområdet og har afdækket renterisikoen ved at indgå fastforrentede lån med en fast rente i perioder på 10 - 25 år.

Moderselskabet har som sådan ingen særlige risikoforhold udover afledt af forhold i tilknyttede- og associerede virksomheder.

Miljøforhold

Koncernen eller moderselskabet har ingen ekstraordinære påvirkninger på miljø eller forpligtelser for miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Hverken koncernen eller moderselskabet udfører forskning- og udviklingsaktiviteter.

Filialer i udlandet

Hverken moderselskabet eller koncernen har filialer i udlandet.

Koncernens aktiviteter udføres gennem tilknyttede virksomheder, der hovedsageligt er organiseret som tyske GmbH selskaber, hvilket svarer til danske anpartsselskaber.

Ordrupdal ApS

Ledelsesberetning

Man deltager herudover i tyske ejendomsfonde, der i Tyskland er organiseret som GbR virksomheder, som er sammenlignelige til danske I/S virksomheder.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat for såvel moderselskabet og koncernen ligger i niveau med de forventninger, der fremgik af den senest offentliggjorte årsrapport og koncernregnskab.

Væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Andele i tyske ejendomsfonde har tidligere år været opført til kostpris og opført som kapitalandele i associerede virksomheder. Dette er ændret, således at kapitalandele i associerede virksomheder nu opføres til indre værdi.

Dette har medført en ændring af primo egenkapitalen 1/1 2019 i såvel moderselskabet som koncernen med mio. kr. 39,3.

Der henvises til nærmere beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

Anvendte metoder til opgørelse af nøgletal

I nøgletaloversigten er der uddrag af hovedposter fra dels resultatopgørelse og balance.

Der er opgjort nøgletal for soliditetsgrad. Soliditetsgrad er egenkapital i % af balancesummen.

Ordrupdal ApS

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2019	2018	2017	2016	2015
Koncern					
Omsætning	64	135	77	197	188
Værdiregulering investeringsejendomme	44	48	37	15	112
Personaleudgifter	-5	-5	-6	-6	-5
Afskrivninger	-4	-4	-4	-4	-5
Resultat af primær drift	72	97	56	65	173
Resultat af finansielle poster	-8	-9	-9	-13	-26
Resultat før skat	58	88	48	52	147
Årets resultat	44	68	41	36	119
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.088	923	895	817	893
Egenkapital	592	560	455	417	392
Balancesum	1.190	1.030	949	882	1.044
Langfristet gæld	430	330	380	358	530
Kortfristet gæld	36	26	37	15	31
Soliditetsgrad (%)	50	54	48	47	38
Moderselskab					
Indtægter af kapitalandele	36	70	42	34	119
Resultat før skat	35	69	41	34	119
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	597	568	458	416	391
Egenkapital	592	560	455	417	391
Balancesum	650	611	478	424	412
Soliditetsgrad (%)	91	92	95	98	95

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten og koncernregnskabet for Ordrupdal ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændret regnskabspraksis, skøn og fejl

Anvendte regnskabspraksis er i koncernregnskabet ændret på følgende områder:

Koncernen

Klassifikation af investeringsejendomme

I tidligere års koncernregnskaber har en del af koncernens investeringsejendomme været opført under omsætningsaktiver som "Aktiver bestemt for salg".

Denne kvalifikation stammer fra de underliggende tyske regnskaber, hvor de pågældende ejendomme har været opført som "Umlaufvermögen". Det har typisk været for ejendomme under ombygning i takt med, at tomme lejemål er blevet opsagt og fraflyttet. Eller man har afstået opsagte lejemål som ejerlejligheder.

Det har været en uhensigtsmæssig kvalifikation i koncernregnskabet, hvorfor dette nu er korrigeret. Alle koncernens ejendomme er anlægsaktiver og er som sådan ikke udbudt til salg eller forventes solgt indenfor kort tid.

I indeværende års koncernregnskab står alle koncernens investeringsejendomme således som anlægsaktiver og udspecificeret i anlægsnote.

Ændringen har alene medført omgruppering af de berørte regnskabslinjer "Aktiver bestemt for salg" og "Investeringsejendomme" i balancen og påvirker hverken egenkapitalen eller årets resultat.

Det omklassificerede beløb er pr. 1/1 2019 tkr. 292.561 som "Aktiver bestemt for salg" er formindsket med.

Sammenligningstal er tilpasset.

Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver

I tidligere års koncernregnskaber har opskrivinger af tyske investeringsejendomme til markedsværdi været bundet på en særskilt reserve "Reserve for nettoopskrivning" af investeringsaktiver.

Tyskland har endnu ikke fuldt anerkendt "Moder-datterselskabsdirektivet" hvor f.eks. udbytteudlodninger over EU landegrænser er skattefri. Det har konkret den betydning, at Ordrupdal ApS som moderselskab ikke kan udlodde skattefrit udbytte fra den tyske del af koncernen. Man har som følge heraf i tidligere års koncernregnskaber ikke ønsket at vise et billede af, at opskrivinger på de tyske ejendomme er frie reserver, idet det kan give et forkert indtryk af koncernens frie egenkapital.

De tyske skattemyndigheder har nu efterhånden erkendt at de skal anerkende "Moder-datterselskabs" direktivet og som følge deraf har koncernen nu ændret klassifikation af nettoopskrivninger af investeringsaktiver til at være en del af de frie reserver iht. Årsregnskabslovens §38

Ændringen har alene medført omgruppering af de berørte regnskabslinjer "Reserve for nettoopskrivning af investeringsaktiver" og "Overført resultat" i balancen og påvirker hverken egenkapitalen eller årets resultat.

En mindre del af nettoopskrivningerne, tkr. 4.716, stammer fra en dansk koncernvirksomhed, der besidder ejendomme på Sydsjælland, hvor der er en gammel opskrivning efter Årsregnskabslovens §41. Denne opskrivning har man valgt i koncernregnskabet at lade stå som den er og finder den uvæsentlig i forhold til de samlede opskrivinger på investeringsejendomme.

Overført resultat i koncernregnskabet pr. 1/1 2019 ændres fra tkr. 79.263 til tkr. 513.397.

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

Sammenligningstal er tilpasset.

Moderselskabet og koncernen

Værdiansættelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Koncernen deltager i en række ejendomsfonde, hvor ejerskabet ligger mellem 22 og 69%. Fondene er tyske "GbR" virksomheder, som kan sammenlignes med dansk I/S virksomhed.

Fælles for fondene er, at bestemmende indfyldelse alene kan udøves med ejerandel på over 75% hvorfor koncernen i ingen af fondene har bestemmende indflydelse.

Andele i disse ejendomsfonde har i tidligere års koncernregnskaber været opført under "Kapitalandele i associerede virksomheder" til kostpris. Dette er nu ændret således at disse andele også er opført til indre værdi og værdiansættes efter samme principper som kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Dvs. de underliggende ejendomme i ejendomsfondene værdiansættes til markedsværdi.

Værdiansættelsen beror på de underliggende regnskaber for ejendomsfondene, der grundet langsommelig regnskabsproces i Tyskland, generelt er et år bagud. Dvs. værdierne for 2019 er på baggrund af 2018 regnskaberne for fondene. Denne usikkerhed vurderes som uvæsentlig, idet merværdi ved værdiansættelse af fondenes ejendomme til markedsværdi reelt set tegner omkring 90% af den opgjorte værdi af ejendomsfondene.

Ændringen har medført en opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder med kr. 39,3 mio. pr. 1/1 2019. Ændringen er ført på opskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder og reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Sammenligningstal er tilpasset.

Mindre ændringer i primoeegenkapital

Der er i både moderselskabets regnskab og koncernregnskabet en mindre primoregulering, på kr. -0,9 mio. og kr. -0,8 mio. der stammer fra primoreguleringer i den tyske del af koncernen. Årsagen er, at de tyske regnskaber har en længere bearbejdningsperiode, end vi har tradition for i Danmark, hvor der som oftest er mindre reguleringer til egenkapitalen primo. Reguleringen er ført som korrektion til primoværdien på overført resultat i koncernregnskabet og på datterselskabsreserver i moderselskabets regnskab.

sammenligningstal er ikke tilpasset da beløbene er uvæsentlige.

Bortset fra ovennævnte områder er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Rapporteringsvaluta

Moderselskab og koncern

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Moderselskabet og koncernen

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. Hvis valutadisponeringer anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

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

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til balancedagens kurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes til balancedagens kurs. Resultatopgørelsens poster omregnes til balancedagens kurs.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ordrupdal ApS og dattervirksomheder, hvori Ordrupdal ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Opgørelse af goodwill

Moderselskabet

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncernen

Merværdi ved køb af tilknyttede virksomheder omflyttes til de aktivgrupper, som merværdien dækker. For koncernen drejer det sig om merværdi af de underliggende ejendomme, der i hele koncernen ejes i selskabsform.

Minoritetsinteresser

Koncernen

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i note til resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Moderselskabet og koncernen

Koncernregnskabet og årsrapporten er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Moderselskab og koncern

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger og andre driftsomkostninger.

Nettoomsætning

Koncernen

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

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 indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Koncernens nettoomsætning består af huslejeindtægter og tilknyttede poster til huslejeindtægter.

Vareforbrug

Koncernen

Vareforbrug omfatter direkte driftsudgifter på koncernens ejendomme såsom løbende vedligeholdelse, forsikringer og ejendomsskatter samt vicevært.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Koncernen

Den tyske del af koncernen har i mindre omfang aktiveret værdi af eget arbejde og projektstyring på de tyske ejendomme, hvor der foregår renovering og ombygning.

Værdien af dette arbejde er medregnet under koncernomsætningen og udgør for regnskabsåret 2019 mio. kr. 2,8.

Andre driftsindtægter

Moderselskabet og koncernen

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Moderselskab og koncern

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

Personaleomkostninger

Moderselskab og koncern

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Moderselskab og koncern

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Moderselskab og koncern

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Andre driftsomkostninger

Moderselskab og koncern

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Dagsværdiregulering af investeringsaktiver og -gæld

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

Koncernen

Reguleringer af investeringsaktiver og -gæld målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Moderselskabet og koncernen

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Koncernen indregner alene indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder, idet tilknyttede virksomheder er konsolideret i koncernregnskabet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Moderselskabet og koncernen

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 realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Moderselskabet

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats 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.

Moderselskabet og koncernen

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Moderselskabet og koncernen

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Investeringsjendomme

Koncernen

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Renter og øvrige låneomkostninger i opførelsesperioden indregnes i kostprisen.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdien. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendomme divideret med investeringsejendommenes regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver".

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Moderselskabet og koncernen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes 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 og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. For koncernen dog alene vedr. associerede virksomheder, idet tilknyttede virksomheder er konsoliderede.

Andele i ejendomsfonde opgøres til indre værdi, dog således at de grundlæggende regnskaber for værdiansættelsen er et år bagud, da regnskabsudarbejdelsesproces i Tyskland for disse fonde er meget langsommelig.

Andre finansielle anlægsaktiver

Moderselskabet og koncernen

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Moderselskabet og koncernen

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Moderselskabet og koncernen

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Moderselskabet og koncernen

Likvider omfatter likvide beholdninger og 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.

Egenkapital

Moderselskabet og koncernen

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte,

Ordrupdal ApS

Anvendt regnskabspraksis

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

I koncernen dog kun vedr. associerede virksomheder, idet tilknyttede virksomheder er konsoliderede.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Hensatte forpligtelser

Moderselskabet og koncernen

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller praktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Udskudt skat

Moderselskab og koncern

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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 nettorealisationsværdi.

Udskudt skatteaktiver 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.

Aktuelle skatteforpligtelser

Moderselskabet

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

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

Gældsforpligtelser

Moderselskabet og koncernen

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris

Ordrupdal ApS**Anvendt regnskabspraksis**

svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld**Moderselskabet og koncernen**

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver**Moderselskabet og koncernen**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser**Moderselskab og koncern**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen**Koncernen**

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og 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.

Forklaring af nøgletal**Moderselskab og koncern**

I hoved- og nøgletalsoversigten er anført udvalgte hovedtal fra resultatopgørelse og balance.

Soliditetsgrad er beregnet som egenkapitalen i % af balancesummen.

Ordrupdal ApS

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Bruttofortjeneste		37.138	57.477	-285	-208
Personaleomkostninger	1	-4.913	-5.067	-19	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-3.785	-3.721	-49	0
Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver		43.633	48.392	0	0
Driftsresultat		72.073	97.081	-353	-208
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	34.759	70.135
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-6.207	0	1.501	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	0	2	2
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	-1.445	-2.058
Andre finansielle indtægter	2	2.262	1.436	874	1.298
Finansielle omkostninger	3	-10.469	-10.308	-289	-198
Resultat før skat		57.659	88.209	35.049	68.971
Skat af årets resultat	4	-13.629	-20.022	260	-710
Årets resultat		44.030	68.187	35.309	68.261

Ordrupdal ApS

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern 2019 tkr.	2018 tkr.	Moderselskab 2019 tkr.	2018 tkr.
Aktiver					
Produktionsanlæg og maskiner	6	882	500	220	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	7	6.641	11.375	0	0
Investeringsjendomme	8	1.080.605	910.909	0	0
Materielle anlægsaktiver		1.088.128	922.784	220	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	597.049	568.042
Kapitalandele i associerede virksomheder	10, 11	42.599	48.406	1.526	25
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	45.411	40.837
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13	1.455	1.375	1.455	1.375
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	1.605	1.606	28	31
Andre tilgodehavender	15	11.032	12.015	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	16	10.196	11.574	0	0
Finansielle anlægsaktiver		66.887	74.976	645.469	610.310
Anlægsaktiver		1.155.015	997.760	645.689	610.310
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		418	463	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		2.742	4.467	673	128
Andre tilgodehavender		2.824	3.179	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	811	1.154	1	0
Tilgodehavender		6.795	9.263	674	128
Likvide beholdninger		27.840	22.577	3.608	131
Omsætningsaktiver		34.635	31.840	4.282	259
Aktiver		1.189.650	1.029.600	649.971	610.569

Ordrupdal ApS

Balance 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Passiver					
Virksomhedskapital		250	250	250	250
Reserve for opskrivninger		4.716	4.716	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		33.110	39.308	589.755	556.247
Overført resultat		552.146	513.397	219	1.174
Udbytte for regnskabsåret		2.000	2.000	2.000	2.000
Minoritetsinteresser		25.173	16.264	0	0
Egenkapital		617.395	575.935	592.224	559.671
Hensættelser til udskudt skat	18	105.896	97.686	0	0
Andre hensatte forpligtelser		777	553	0	0
Hensatte forpligtelser		106.673	98.239	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		68.940	37.178	0	0
Gæld til banker		354.597	286.681	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		6.215	5.977	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	53.770	47.600
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	0	3.763	2.102
Langfristede gældsforpligtelser	19	429.752	329.836	57.533	49.702
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		19.321	10.773	0	0
Gæld til banker		124	253	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		623	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.540	2.548	0	0
Selskabsskat		10.974	8.954	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter		218	965	214	1.196
Periodeafgrænsningsposter		108	59	0	0
Deposita		1.922	2.038	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		35.830	25.590	214	1.196
Gældsforpligtelser		465.582	355.426	57.747	50.898

Ordrupdal ApS

Balance 31. december 2019

Passiver		1.189.650	1.029.600	649.971	610.569
Eventualforpligtelser	20				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	21				
Nærtstående parter	22				

Ordrupdal ApS

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	250	516.939	1.174	2.000	520.363
Akkumuleret virkning ved korrektion af væsentlige fejl	0	39.308	0	0	39.308
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	250	556.247	1.174	2.000	559.671
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Valutakursregulering	0	-752	0	0	-752
Årets resultat	0	0	-955	2.000	1.045
Årets opskrivning	0	36.260	0	0	36.260
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.000	0	0	-2.000
Egenkapital 31. december 2019	250	589.755	219	2.000	592.224

Moderselskab

Ordrupdal ApS

Egenkapitalopgørelsen

Koncern

	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Udbytte for året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	250	4.716	39.308	513.397	2.000	16.264	575.935
Korrektion til primo	0	0	9	-756	0	184	-563
Udbytte	0	0	0	0	2.000	0	2.000
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.000	0	-2.000
Årets resultat	0	0	0	39.505	0	8.725	48.230
Resultat i associerede virksomheder	0	0	-6.207	0	0	0	-6.207
Egenkapital 31. december 2019	250	4.716	33.110	552.146	2.000	25.173	617.395

Ordrupdal ApS

Pengestrømsopgørelse

	2019 tkr.	2018 tkr.
Årets resultat	44.030	68.187
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.785	3.721
Regulering af dagsværdiregulering af investeringsaktiver	-43.633	-48.392
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	6.207	0
Regulering af udskudt skat og skatteforpligtelser	13.629	20.022
Andre hensatte forpligtelser	224	-2.291
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-8.750	75
Øvrige reguleringer	128	8
Ændring i tilgodehavender	2.836	-9.884
Ændring i leverandørgæld mv.	-755	114
Andre ændringer i driftskapital	901	85
Pengestrømme fra ordinær drift	18.602	31.645
Modtaget selskabsskat	3.745	13.702
Pengestrøm fra driftsaktivitet	22.347	45.347
Køb af investeringsejendomme	-135.172	-23.305
Salg af investeringsejendomme	6.047	38.494
Køb af driftsmidler	-760	-201
Salg af materielle anlægsaktiver	277	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-465	-1.951
Forudbetaling for anlægsaktiver	4.734	-11.375
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-125.339	1.662
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-10.850	-44.562
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	84.588	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	34.488	7.404
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder	-80	-1.375
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	109	1.210
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	108.255	-37.323
Ændringer i likvider	5.263	9.686
Likvider, primo	22.577	12.891
Likvider, ultimo	27.840	22.577

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	4.913	5.067	0	0
Andre personaleomkostninger	0	0	19	0
	4.913	5.067	19	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	5	5	0	0
Koncernen anvender undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens §98 b. stk. 3 og oplyser ikke løn pr. ledelseskategori.				
2. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	2.262	1.436	874	1.298
	2.262	1.436	874	1.298
3. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	3	801	112	114
Andre finansielle omkostninger	10.466	9.507	177	84
	10.469	10.308	289	198
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	5.032	10.358	0	0
Skat vedrørende tidligere år	418	742	0	0
Hensættelse til udskudt skat	8.179	8.922	0	0
Skat vedr. tilknyttede virksomheder	0	0	-261	-128
Regulering af tidligere års skat	0	0	1	838
	13.629	20.022	-260	710

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
5. Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-6.207	0	36.260	70.135
Minoritetsinteresser	8.725	-73	0	0
Overført resultat	39.505	66.261	-2.955	-3.874
	44.023	68.188	35.305	68.261
6. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	1.654	1.456	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	760	201	269	0
Afgang i årets løb	-359	0	0	0
Kostpris ultimo	2.055	1.657	269	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.158	-888	0	0
Årets afskrivninger	-97	-269	-49	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	82	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.173	-1.157	-49	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	882	500	220	0
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.375	0	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	6.641	11.375	0	0
Afgang i årets løb	-11.375	0	0	0
Kostpris ultimo	6.641	11.375	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.641	11.375	0	0

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
8. Investeringsejendomme				
Kostpris primo	407.841	390.812	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	131	489	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	135.247	23.305	0	0
Afgang i årets løb	-6.047	-6.765	0	0
Kostpris ultimo	537.172	407.841	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-38.834	-35.355	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	-12	-101	0	0
Årets afskrivninger	-3.377	-3.377	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-42.223	-38.833	0	0
Dagsværdireguleringer primo	541.901	493.004	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	122	501	0	0
Årets reguleringer	67.886	60.099	0	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	-24.253	-11.703	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	585.656	541.901	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.080.605	910.909	0	0

Ejendomme i Tyskland

Bruttoværdi på den tyske ejendomsporteføje er 125.680.000 € der er beregnet ud fra rentabilitet og m2 priser. M2 priser beror for en stor del på eksterne mæglervurderinger foretaget op til statusdagen samt koncernens egne rentabilitetsberegninger.

Anvendte m2 priser ligger mellem 2.500 - 3.500 € pr. m2. Gennemsnitlig m2 pris i værdiansættelsen for 2019 er 2.868 € pr. m2.

Der er i regnskabsåret aktiveret eget arbejde på ejendomme med kr. 2,8 mio.

Ejendomme i Danmark

Koncernens ejendomme er optaget til dagsværdi på kontant basis ved brug af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel med udgangspunkt i ejendommens driftsbudgetter.

Ejendommens afkast ligger mellem 4-7% som er konform med ejendommens beliggenhed i og omkring hovedstandsområdet.

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			4.795	4.795
Kostpris ultimo			4.795	4.795
Opskrivninger primo			563.247	453.277
Ændring som følge af praksisændring og fejl tidligere år			-929	40.363
Ændring som følge af valutakursregulering			177	1.337
Årets resultat			34.759	70.270
Udloddet udbytte			-5.000	-2.000
Opskrivninger ultimo			592.254	563.247
Regnskabsmæssig værdi ultimo			597.049	568.042

10. Oplysning om kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Rørsø ApS	Danmark, København	100,00	5.677	359
Ordrupdal Ejendomme ApS	Danmark, København	100,00	9.984	4.163
Ordrupdal GmbH	Tyskland, Berlin	100,00	581.388	30.237
			597.049	34.759

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Vandkunsten ApS	Danmark, København	50,00	3.052	3.002
Immobilienfonds Rungiusstr. GbR	Tyskland, Berlin	36,16	34.379	-12.036
MAREAL Immobilienfond 2 GbR	Tyskland, Berlin	69,70	21.040	-1.124
IKAR Immobilienfonds 23 GbR	Tyskland, Berlin	22,92	38.538	-9.194
Grundreal Immobilienfonds 4 GbR	Tyskland, Berlin	47,70	6.768	211
Grundreal Immobilienfonds 11 GbR	Tyskland, Berlin	38,19	5.014	-1.451
			108.791	-20.592

Koncernen deltager i en række ejendomsfonde, hvor ejerskabet ligger mellem 22 og 69%. Fondene er tyske "GbR" virksomheder, som kan sammenlignes med dansk I/S virksomhed.

Fælles for fondene er, at bestemmende indfyldelse alene kan udøves med ejerandel på over 75% hvorfor koncernen i ingen af fondene har bestemmende indflydelse og derfor opført som associerede virksomheder

I en enkelt fond ejer man 5% hvorfor denne andel er opført under "Andre værdipapirer og kapitalandele"

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
11. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	9.101	7.796	25	0
Tilgang i årets løb	388	1.302	0	25
Kostpris ultimo	9.489	9.098	25	25
Opskrivninger primo	39.317	39.308	0	0
Årets resultat	-6.207	0	1.501	0
Opskrivninger ultimo	33.110	39.308	1.501	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	42.599	48.406	1.526	25
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	40.837	18.963
Årets tilgang	0	0	5.889	23.438
Årets afgang	0	0	-1.315	-1.564
	0	0	45.411	40.837
13. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Saldo primo	1.375	0	1.375	0
Tilgang i året	80	1.375	80	1.375
Afgang i året	0	0	0	0
	1.455	1.375	1.455	1.375
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	1.613	1.612	28	31
Kostpris ultimo	1.613	1.612	28	31
Af- og nedskrivninger primo	-5	25	0	0
Årets nedskrivninger	-3	-31	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-8	-6	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.605	1.606	28	31
15. Andre tilgodehavender				
Anskaffelsessum primo	12.015	9.604	0	0
Kursregulering	3	29	0	0
Tilgang i året	239	2.509	0	0
Afgang i året	-1.225	-127	0	0
	11.032	12.015	0	0

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
16. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Anskaffelsessum primo	11.574	4.735	0	0
Kursregulering	-101	14	0	0
Tilgang i året	1.188	8.946	0	0
Afgang i året	-2.465	-2.121	0	0
	10.196	11.574	0	0

Tilgodehavender hos kapitalejer og koncerndirektør er i den tyske del af koncernen, hvor disse udlån ikke er i strid med selskabslovgivningen.

I den danske del af koncernen har kapitalejer og koncerndirektør kapitalindestående.

Hele det ovenstående lån er ydet til kapitalejer og koncerndirektør og er forrentet med 3%. Der er optaget nye lån i regnskabs året med tkr. 1.188 og tilbagebetalt lån i regnskabsåret med tkr. 2.465.

Der er ikke stillet sikkerhed for de ydede lån.

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	811	1.154	1	0
Saldo ultimo	811	1.154	1	0

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger som forsikringer, kontingenter, honorarer mv.

18. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat primo	97.717	88.764	0	0
Årets hensættelse til udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	8.179	8.922	0	0
Saldo ultimo	105.896	97.686	0	0

19. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	68.940	3.338	56.766
Gæld til banker	354.597	15.983	265.522
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	6.215	0	6.215
	429.752	19.321	328.503

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	53.770	0	50.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	3.763	1.000	0
	57.533	1.000	50.000

Ordrupdal ApS

Noter

Koncern		Moderselskab	
2019	2018	2019	2018

20. Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Ordrupdal ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

For regnskabsåret er der for den danske del af koncernen ingen aktuel selskabsskat til betaling, hvorfor skyldig skat i moderselskabet er anført til kr. 0.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb

Koncernen

Der er ingen eventualforpligtelser på statusdagen.

21. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskabet

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen. Der er stillet sikkerhed for dattervirksomheder i form af kautionserklæring.

Koncernen

Til sikkerhed for egne gældsforpligtelser i koncernen er deponeret følgende:

Rørsø ApS

Ejerpantebrev nom. kr. 26.044.900 i grunde og bygninger overfor prioritetslån.

Ejerpantebrev nom. kr. 16.700.000 i Stubbekøbingvej 90, Skolegade 31 + 33, Jernbanegade 42, Holchsgade 7 overfor selskabets såvel som moderselskabets, Ordrupdal ApS, bankengagement.

Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver er kr. 14,9 mio.

Den bogførte langfristede gæld er kr. 13 mio.

Ordrupdal Ejendomme ApS

Ejendommen Lavendelstræde 1, 3. tv., 1462 København K, Ejerforeningen Mozarhuset har til sikkerhed for betaling af fællesudgifter mv. tinglyst pant med 1. prioritets panteret kr. 40.000 samt Nykredit har et ejerpantebrev på kr. 3.320.000.

Ejendommen Storstræde 21, 2620 Albertslund, Handelsbanken har et ejerpantebrev på kr. 21.850.000 og Nykredit Realkredit A/S har ejerpantebrevet på kr. 30.040.000.

Ejendommen Søndre Jernbanevej 4A, 3400 Hillerød, Nykredit Realkredit A/S har et ejerpantebrev på kr. 43.168.000 og ejerpantebrev kr. 14.286.325.

Ejendommen Ketteholm 39, 41, 43, 45, 47, 51, 69 og 73, 2650 Hvidovre, anden dokument kr. 5.000, Nykredit Realkredit A/S har et ejerpantebrev på kr. 15.567.000 og ejerpantebrev kr. 2.253.000.

Ejendommen Hovedgaden 23, 3460 Birkerød, ejerpantebrev kr. 14.400.000.

Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver er kr. 127 mio.

Ordrupdal ApS

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018

Den bogførte langfristede gæld er kr. 92,4 mio.

1. Ordrupdal Immobilien GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 31,2 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 12,4 mio. €

Meinekehus GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 15,1 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 5,3 mio. €

Ordrupdal Teltow Wohnen GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 13,7 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 9,2 mio. €.

Elsengrundbesitz GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 13,9 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 12,7 mio. €

Elsengrundbesitz Genter Strasse GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 6,3 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 1,2 mio. €

HP & RG Immobilien GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 1 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 0.

Hausburgquartier GmbH

Til sikkerhed for tysk bankgæld er deponeret ejerpantebreve på i alt 14 mio. €

Den bogførte langfristede gæld er 6,7 mio. €.

22. Nærtstående parter

Nærtstående part er Christian Piil Andersen, København, Danmark.

Alle transaktioner med nærtstående er foretaget på markedsvilkår.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Christian Piil Andersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-391587701511

IP: 80.161.xxx.xxx

2020-09-07 09:09:30Z

NEM ID 

Torben Eskildsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:26632315-RID:12346743e234567879

IP: 37.128.xxx.xxx

2020-09-07 09:12:29Z

NEM ID 

Christian Piil Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-391587701511

IP: 80.161.xxx.xxx

2020-09-07 09:15:13Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: XIM4L-5EXPZ-OWEE4-DPKQ5-CH5F3-Y18HE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>