

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

**MBI PARTNER APS**

**Rungsted Strandvej 173, 1.**

**2960 Rungsted Kyst**

**CVR-nr. 30 48 44 52**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 6/5 2020

Mads Heine

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	14
Balance pr. 31. december 2019	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2019	17
Noter	18-21

**Selskab**

MBI Partner ApS  
Rungsted Strandvej 173, 1.  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 30 48 44 52

13. regnskabsår

Hjemsted: Hørsholm

**Direktion**

Mads Heine

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Mark Schneekloth Jensen, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

MBI Partner ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive rådgivning og investeringsvirksomhed samt eje kapitalandele i virksomheder.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et negativt resultat, men har indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Selskabets aktiviteter er fra den 13. marts 2020 midlertidigt påvirket som følge af COVID-19. En nedlukning i markedet i en længere periode kan have en negativ påvirkning på kursudsving på værdipapirer og andre investeringer, og vil således kunne have en negativ effekt på resultatet for det kommende år.

Der er herudover ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2019.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for MBI Partner ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 6. maj 2020

#### I direktionen

---

Mads Heine  
Direktør

## Til kapitalejeren i MBI Partner ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MBI Partner ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 virksomheden 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 ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Søborg, den 6. maj 2020

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Mark Schneekloth Jensen

statsautoriseret revisor

mne34154



Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", andre driftsindtægter, samt "eksterne omkostninger".

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg af igangværende arbejder målt til salgsværdi. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. 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.

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	40 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, 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 tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år.

Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet.

Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

**Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for unoterede anparter svarer til kapitalværdien for de underliggende investeringer, idet aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi, da det er skønnet, at en pålidelig dagsværdimåling ikke kan opgøres uden forholdsmæssige store omkostninger.

Den samlede opskrivning af andre værdipapirer og kapitalandele posteres direkte på egenkapitalen, hvor opskrivningen fratrukket udskudt skat bindes på "reserve for opskrivninger".

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån, som er målt til mortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Børsnoterede og unoterede aktier og anparter, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for børsnoterede aktier svarer til balancedagens kursværdi og for unoterede aktier og anparter svarer til kapitalværdien for de underliggende investeringer/de regnskabsmæssige indre værdier i de underliggende investeringer, idet aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi/kostprisen for de underliggende investeringer, da det er skønnet, at en pålidelig dagsværdimåling ikke kan opgøres uden forholdsmæssige store omkostninger. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-176.146	-228.760
1 Personaleomkostninger	<u>-299.905</u>	<u>-300.000</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-476.051	-528.760
5,5 Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-161.883</u>	<u>-161.883</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-637.934	-690.643
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.664	17.744
2 Andre finansielle indtægter	250.839	6.600.000
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-275.744</u>	<u>-127.628</u>
RESULTAT FØR SKAT	-653.175	5.799.473
4 Skat af årets resultat	<u>33.872</u>	<u>33.413</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-619.303</u></u>	<u><u>5.832.886</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-848.411	4.813.244
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-20.892	19.642
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>250.000</u>	<u>1.000.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-619.303</u></u>	<u><u>5.832.886</u></u>



<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5,9 Grunde og bygninger	5.535.287	5.690.482
5,9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.064	26.752
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>5.555.351</b>	<b>5.717.234</b>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	51.852	57.744
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.228.741	1.912.305
Andre tilgodehavender	697.281	141.097
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>3.977.874</b>	<b>2.111.146</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>9.533.225</b>	<b>7.828.380</b>
4 Udskudte skatteaktiver	153.790	119.918
Andre tilgodehavender	283.500	120.451
<b>TILGODEHAVENDER</b>	<b>437.290</b>	<b>240.369</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>	<b>1.450.446</b>	<b>4.992.621</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>1.887.736</b>	<b>5.232.990</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>11.420.961</b>	<b>13.061.370</b>

<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for opskrivning	849.374	429.266
Reserve for opskrivning efter den indre værdis metode	1.852	22.744
Overført resultat	7.538.071	8.507.990
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	1.000.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>8.764.297</b>	<b>10.085.000</b>
7		
Gæld til kreditinstitutter	2.408.405	2.568.552
Anden gæld	58.000	46.000
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>2.466.405</b>	<b>2.614.552</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	158.400	156.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.000
Anden gæld	6.859	180.418
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>190.259</b>	<b>361.818</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>2.656.664</b>	<b>2.976.370</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>11.420.961</b>	<b>13.061.370</b>
8		
Eventualaktiver		
9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Reserve for netto op- skrivninger</u>	<u>Reserve for op- skrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	125.000	3.102	2.460.562	4.267.676	250.000	7.106.340
Opskrivning andre kapitalandele og værdipapirer	0	0	-2.604.226	0	0	-2.604.226
Udskudt skat på opskrivninger	0	0	572.930	-572.930	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-250.000	-250.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>19.642</u>	<u>0</u>	<u>4.813.244</u>	<u>1.000.000</u>	<u>5.832.886</u>
Egenkapital pr. 1/1 2019	125.000	22.744	429.266	8.507.990	1.000.000	10.085.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Opskrivning andre kapitalandele og værdipapirer	0	0	538.600	-240.000	0	298.600
Udskudt skat på opskrivninger	0	0	-118.492	118.492	0	0
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-20.892</u>	<u>0</u>	<u>-848.411</u>	<u>250.000</u>	<u>-619.303</u>
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u><u>125.000</u></u>	<u><u>1.852</u></u>	<u><u>849.374</u></u>	<u><u>7.538.071</u></u>	<u><u>250.000</u></u>	<u><u>8.764.297</u></u>

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Gager og lønninger		<u>299.905</u>	<u>300.000</u>
	I ALT		<u><u>299.905</u></u>	<u><u>300.000</u></u>
<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt		<u>250.839</u>	<u>6.600.000</u>
	I ALT		<u><u>250.839</u></u>	<u><u>6.600.000</u></u>
<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt		<u>275.744</u>	<u>127.628</u>
	I ALT		<u><u>275.744</u></u>	<u><u>127.628</u></u>
<u>4</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>			
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelse</u>
				<u>2018</u>
	Skyldig pr. 1/1 2019	0	-119.918	
	Betalt acontoskat	0		
	Betalt udbytteskat	0		
	Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-33.872</u>	<u>-33.413</u>
	SKYLDIG PR. 31/12 2019	<u><u>0</u></u>	<u><u>-153.790</u></u>	
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		<u><u>-33.872</u></u>	<u><u>-33.413</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2018
Kostpris pr. 1/1 2019	6.207.798	33.440	6.241.238	6.207.798
Tilgang i året	0	0	0	33.440
Afgang i året	0	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2019</b>	<b>6.207.798</b>	<b>33.440</b>	<b>6.241.238</b>	<b>6.241.238</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2019	517.316	6.688	524.004	362.121
Årets afskrivninger	155.195	6.688	161.883	161.883
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	0
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2019</b>	<b>672.511</b>	<b>13.376</b>	<b>685.887</b>	<b>524.004</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2019</b>	<b>5.535.287</b>	<b>20.064</b>	<b>5.555.351</b>	<b>5.717.234</b>
Salgspris, afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

6 Kapitalandele i  
associerede virksomheder

---

	<u>Associerede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/1 2019	70.000
Tilgang i året	0
Afgang i året	<u>-20.000</u>
 KOSTPRIS PR. 31/12 2019	 <u>50.000</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2019	-12.256
Årets resultatandel	9.664
Modtaget udbytte i året	0
Op- og nedskrivninger, afgang i året	<u>4.444</u>
 OP- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	 <u>1.852</u>
 REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2019	 <u><u>51.852</u></u>

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Gæld til kreditinstitutter	2.566.805	2.724.952
Anden gæld	<u>58.000</u>	<u>46.000</u>
I ALT	<u><u>2.624.805</u></u>	<u><u>2.770.952</u></u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Gæld til kreditinstitutter	158.400	156.400
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>158.400</u></u>	<u><u>156.400</u></u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Gæld til kreditinstitutter	1.774.805	1.942.952
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>1.774.805</u></u>	<u><u>1.942.952</u></u>

8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 1.342.690.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Realkreditpantebrev, nom. kr. 3.240.000, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 5.535.287 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

# 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.”

## Mads Heine

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-613002087360

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-05-07 07:15:20Z

NEM ID 

## Mark Schneekloth Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1275466023692

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-05-07 07:27:36Z

NEM ID 

## Mads Heine

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-613002087360

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-05-07 07:31:57Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: CEM8J-OH7QK-I3E00-FENL6-7BVG2-FYE3Y

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>