

Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S

Boganisvej 17, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 33 95 45 65

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2021.

Bjørn Juell-Sundbye
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 23. april 2021

Direktion

Anne-Grete Lysgaard

Bestyrelse

Bjørn Juell-Sundbye
Formand

Preben Thorius Lund

Niels Jacobsgaard

Anne-Grete Lysgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

København, den 23. april 2021

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Ingemann Johansen

statsautoriseret revisor
mne32071

Selskabsoplysninger

Selskabet	Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S Boganisvej 17 2960 Rungsted Kyst CVR-nr.: 33 95 45 65 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bjørn Juell-Sundbye, Formand Preben Thorius Lund Niels Jacobsgaard Anne-Grete Lysgaard
Direktion	Anne-Grete Lysgaard
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	P...ApS, Rungsted The Cirkular Way Invest ApS, København Lysgaard Holding, Frederiksberg ApS, Rungsted

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i finansielle aktiver, og de fleste investeringer sker fortsat gennem porteføljemanagement aftaler. Det langsigtede mål er en omlægning af porteføljen fra passive investeringer med lav risiko til impact investeringer. Dette sker både i selskabet og især datterselskaberne, der blev etableret i december 2016.

De to datterselskaber har udviklet hver deres investeringsstrategi inden for Holdingselskabernes overordnede strategi. Generelt satses der på investeringer, der opfylder et eller flere af FNs 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Enkelte projekter er faldet fra, mens andre er kommet i god gænge. Der er i perioden kun foretaget enkelte nye investeringer. De nuværende investeringer omfatter en bred vifte af forskellige sektorer så som et digitalt univers for børnefamilier, økologisk hudcreme, digital ejendomsmægler, genanvendelse af byggematerialer samt tekstiler, teknologi til udskillelse af fibre i kasseret tøj, høreværn til sportsfolk, robotteknologi i vertikal farming og teknologi til foto af hudkræft m.v. Datterselskabernes direktører er også aktive som medlemmer af bestyrelserne m.v.

Selskaberne får mange henvendelser fra start-ups, og der afholdes afklarende møder, før der foreligger et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag for at foretage en investering eller ej.

Aktiemarkedet har klaret sig godt gennem pandemien, og der er fortsat positivt afkast fra Core Property Management, Hellebro samt mikrolån.

Selskabet er i en fortsat udviklingsproces. Egentligt generationsskifte vil på grund af den politiske situation fortsat ikke kunne gennemføres inden for overskuelig tid.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -529.651 mod -510.503 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.205.631 mod -2.883.769 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende især henset til den herskende pandemi.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Datterselskabet P... ApS er fortsat under afvikling.

Covid-19 pandemien har sat mange virksomheder under stærkt pres, mens andre inden for digitale løsninger gør det godt. Desuden har de finansielle markeder klaret sig bedre end ventet. Der er alt andet lige positive udsigter til den økonomiske udvikling, når pandemien klinger af, og markederne åbner sig igen.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 52.

Ledelsen har konstateret, at resultat af kapitalandele ved en fejl er indregnet under finansielle omkostninger i 2019 kr. 1.446.730 og at årets regulering af reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode er modregnet direkte på egenkapitalen istedet for via resultatdisponeringen kr. 104.219. Indtægter af kapitalandele tilknyttede virksomheder ændres herefter til kr. -1.550.949. Det er samtidigt konstateret at resultat af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver i 2019 ved en fejl er indregnet under finansielle omkostninger kr. 432.612. Indtægter af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver ændres herefter til kr. -432.612.

Virkingen af korrektioner udgør pr. 31. december 2020:

- Årets resultat før skat er påvirket med t.kr. 0 i 2020 og t.kr. 104 i 2019
- Årets resultat efter skat er påvirket med t.kr. 0 i 2020 og t.kr. 104 i 2019
- Balancesummen er påvirket med t.kr. 0 i 2020 og med t.kr. 0 i 2019
- Egenkapitalen er påvirket med t.kr. 0 i 2020 og t.kr. 0 i 2019

Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år og årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, bil og administration.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris eller dagsværdi. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Peder & Vitta Lysgaard Holding A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt 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.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Bruttotab	-529.651	-510.503
2 Personaleomkostninger	-586.972	-590.165
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-40.110	-120.600
Driftsresultat	-1.156.733	-1.221.268
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.278.239	-1.550.949
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	348.019	-432.612
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.778	0
Andre finansielle indtægter	1.019.310	2.018.877
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.139.766	-914.643
Resultat før skat	-2.205.631	-2.100.595
Skat af årets resultat	0	-783.174
Årets resultat	-2.205.631	-2.883.769
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-104.219
Udbytte for regnskabsåret	0	19.000.000
Disponeret fra overført resultat	-2.205.631	-21.779.550
Disponeret i alt	-2.205.631	-2.883.769

Balance 31. december

Aktiver	2020	2019
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	681.108	311.185
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>681.108</u>	<u>311.185</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	56.417.390	57.695.629
6 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	115.089
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	16.948.204	16.350.188
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>73.365.594</u>	<u>74.160.906</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>74.046.702</u>	<u>74.472.091</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	66.787	16.738
Tilgodehavende selskabsskat	88.102	47.141
Andre tilgodehavender	23.562	149.631
Periodeafgrænsningsposter	1.732	6.737
Tilgodehavender i alt	<u>180.183</u>	<u>220.247</u>
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	19.939.780	21.645.456
Værdipapirer i alt	<u>19.939.780</u>	<u>21.645.456</u>
Likvide beholdninger	<u>1.039.090</u>	<u>1.467.322</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>21.159.053</u>	<u>23.333.025</u>
Aktiver i alt	<u>95.205.755</u>	<u>97.805.116</u>

Balance 31. december

Passiver	2020	2019
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	74.811.767	77.017.398
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	19.000.000
Egenkapital i alt	<u>75.311.767</u>	<u>96.517.398</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.540.551	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.142.332	1.096.068
Anden gæld	211.105	191.650
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>19.893.988</u>	<u>1.287.718</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>19.893.988</u>	<u>1.287.718</u>
Passiver i alt	<u>95.205.755</u>	<u>97.805.116</u>

1 Oplysninger om dagsværdi

9 Eventualposter

Noter

1. Oplysninger om dagsværdi

	Børsnoterede værdipapirer og kapital- andele kr.	Unoterede værdipapirer og kapital- andele kr.
	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Dagsværdi 31. december 2020	19.939.780	16.984.204
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	117.875	348.019
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	580.000	580.000
Andre omkostninger til social sikring	6.972	6.840
Personaleomkostninger i øvrigt	0	3.325
	<u>586.972</u>	<u>590.165</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.274	0
Andre finansielle omkostninger	1.138.492	914.643
	<u>1.139.766</u>	<u>914.643</u>

Noter

	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris 1. januar 2020	826.125	826.125	
Tilgang i årets løb	654.033	0	
Afgang i årets løb	-733.100	0	
Kostpris 31. december 2020	747.058	826.125	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-514.940	-514.940	
Årets afskrivninger	-31.250	0	
Overførsler	480.240	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-65.950	-514.940	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	681.108	311.185	
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2020	60.000.000	60.000.000	
Kostpris 31. december 2020	60.000.000	60.000.000	
Nedskrivninger 1. januar 2020	-2.304.371	-753.422	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.278.239	-1.550.949	
Nedskrivninger 31. december 2020	-3.582.610	-2.304.371	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	56.417.390	57.695.629	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
P...ApS, Rungsted	100 %	18.465.455	-377.816
The Cirkular Way Invest ApS, København	100 %	18.146.363	-522.038
Lysgaard Holding, Frederiksberg ApS, Rungsted	100 %	19.805.572	-378.385
		56.417.390	-1.278.239

Noter

	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	0	115.089
Kostpris 31. december 2020	0	115.089
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	115.089
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2020	14.767.857	14.517.860
Kostpris 31. december 2020	14.767.857	14.517.860
Opskrivninger 1. januar 2020	1.832.328	1.832.328
Årets opskrivninger	348.019	0
Opskrivninger 31. december 2020	2.180.347	1.832.328
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	16.948.204	16.350.188
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Børsnoterede aktier	15.891.940	17.123.054
Udenlandske værdipapirer	4.047.840	4.522.402
	19.939.780	21.645.456
9. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har investering i fonde, hvor der er givet tilsagn om yderligere indskud af kapital med t.kr. 1.182.		

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.