

# **RENT HOLDING ApS**

Hareskovvej 15 A, 4400 Kalundborg  
CVR-nr. 34 61 34 78

## **Årsrapport for 2020**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 17.03.21

Torsten Svendsen  
Dirigent

---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Koncernoversigt                            | 4       |
| Ledelsespåtegning                          | 5       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8   |
| Ledelsesberetning                          | 9 - 11  |
| Resultatopgørelse                          | 12      |
| Balance                                    | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 15      |
| Koncernens pengestrømsopgørelse            | 16      |
| Noter                                      | 17 - 37 |

---

---

**Selskabet**

---

RENT HOLDING ApS  
Hareskovvej 15 A  
4400 Kalundborg  
Danmark  
Hjemsted: Kalundborg  
CVR-nr.: 34 61 34 78  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Niels Jørgen Jørgensen

---

**Bestyrelse**

---

Esben Niels Christensen  
Ricco Lind Hansen  
Thomas Peder Aunsbak  
Niels Jørgen Jørgensen

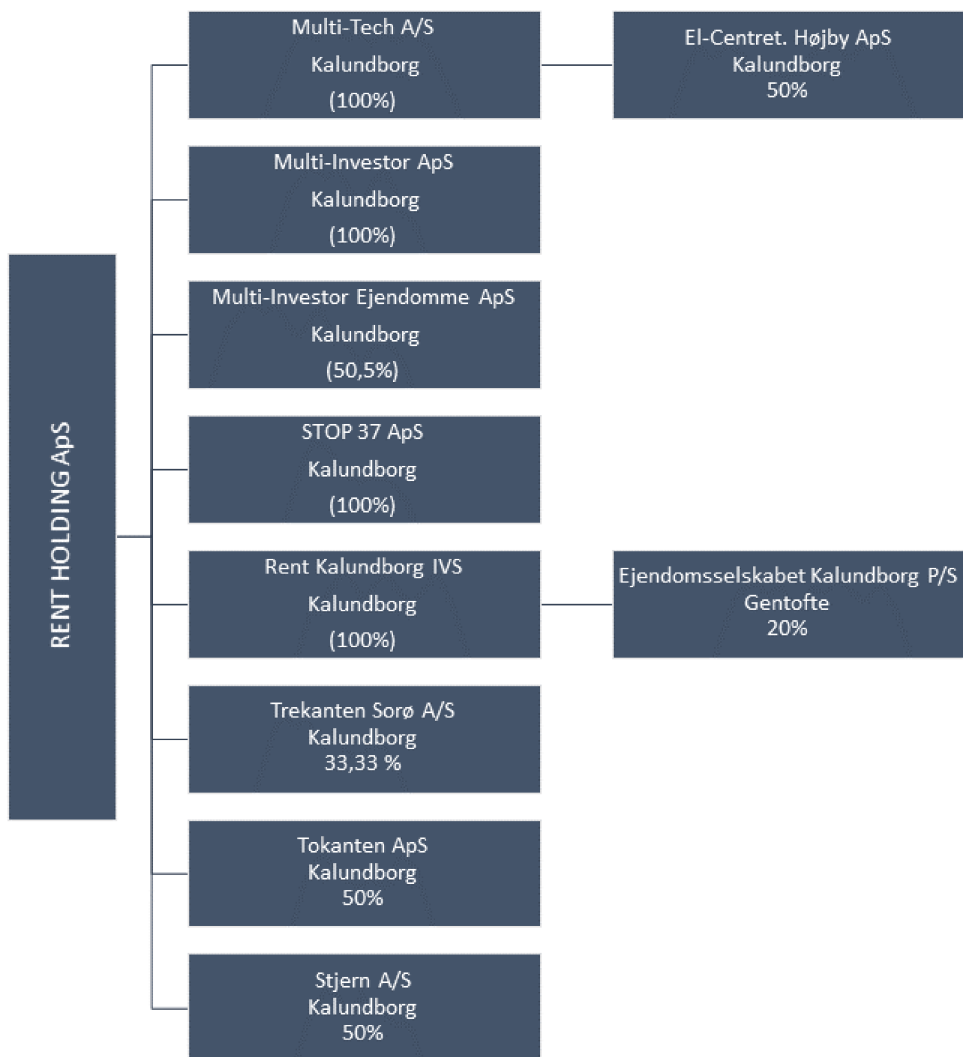
---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernoversigt pr. 31.12.2020



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for RENT HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 17. marts 2021

**Direktionen**

Niels Jørgen Jørgensen

**Bestyrelsen**

Esben Niels Christensen

Ricco Lind Hansen

Thomas Peder Aunsbak

Niels Jørgen Jørgensen

**Til kapitalejeren i RENT HOLDING ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RENT HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 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 koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for revisionen af 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 eller 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.

Slagelse, den 17. marts 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne11503

Christian Buchwald Nielsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne44106



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

| Beløb i t.DKK            | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Resultat</i>          |        |        |        |        |        |
| Bruttofortjeneste        | 77.569 | 64.514 | 53.989 | 48.586 | 43.413 |
| Indeks                   | 179    | 149    | 124    | 112    | 100    |
| Resultat af primær drift | 21.508 | 15.330 | 9.390  | 8.190  | 5.677  |
| Indeks                   | 379    | 270    | 165    | 144    | 100    |
| Finansielle poster i alt | 188    | -2.522 | -649   | -1.689 | -1.283 |
| Indeks                   | -15    | 197    | 51     | 132    | 100    |
| Årets resultat           | 16.895 | 9.746  | 6.728  | 4.988  | 3.306  |
| Indeks                   | 511    | 295    | 204    | 151    | 100    |

*Balance*

|  |         |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Samlede aktiver                          | 199.458 | 156.773 | 145.189 | 104.816 | 100.588 |
| Indeks                                   | 198     | 156     | 144     | 104     | 100     |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 7.331   | 3.588   | 14.953  | 4.380   | 32.836  |
| Indeks                                   | 22      | 11      | 46      | 13      | 100     |
| Egenkapital                              | 91.664  | 68.008  | 54.531  | 29.157  | 24.167  |
| Indeks                                   | 379     | 281     | 226     | 121     | 100     |

**Nøgletal**

|  | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

*Rentabilitet*

|                            |     |     |     |     |     |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Egenkapitalens forrentning | 21% | 16% | 16% | 19% | 19% |
|----------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

*Soliditet*

|                  |     |     |     |     |     |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 46% | 43% | 38% | 28% | 24% |
|------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

*Definitioner af nøgletal*

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
|-----------------------------|---|

|                   |   |
|-------------------|---|
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-------------------|---|

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i at drive handel, investering, installationsvirksomhed samt andre hermed beslægtede forretningsområder.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Det er ledelsens vurdering, at der ikke forekommer væsentlige usikkerheder forbundet med indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser. Koncernens ejendomme måles til dagsværdi på baggrund af normalindtjeningsmetoden og en ekstern vurderingsmand. Yderligere informationer vedrørende forudsætninger for måling fremgår af note 10, hvortil der henvises.

**Usædvanlige forhold**

Der er i regnskabsåret ikke forekommet usædvanlige forhold, som har påvirket koncernens drift og virke.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 16.895.046 mod DKK 9.746.067 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 91.664.006.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 12.000 - 13.000. Der er i regnskabsåret realiseret et resultat før skat på t.DKK 21.696. Målsætningen blev således opfyldt. Resultatet kan henføres til en fortsat stabil indtjening vedrørende installationsvirksomhed samt en stigende udlejning i koncernens ejendomsportefølje.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer for det kommende år et positivt resultat før skat i samme niveau som indeværende år.

**Videnressourcer**

Koncernen er i besiddelse af ekspertviden vedrørende el-installationer, som løbende udvikles i takt med, at ny viden udvikles. Koncernens medarbejdere efteruddannes løbende for at opretholde vidensniveauet og ekspertisen inden for elstallationsområdet.

**Eksternt miljø**

Som led i koncernens aktivitet anvendes koncernens viden om el-installationer til at foretage energibesparende forbedringer i koncernens ejendomsportefølje, samt installere energibesparende installationer hos kunderne.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen har ingen forsknings- eller udviklingsaktivitet.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern   |                   | Modervirksomhed   |                   |                  |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|      | 2020  | 2019              | 2020              | 2019              |                  |
|      | DKK   | DKK               | DKK               | DKK               |                  |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | <b>77.568.931</b> | <b>64.514.195</b> | <b>1.803.188</b>  | <b>369.319</b>   |
| 1    | Personaleomkostninger   | -54.381.670       | -47.168.059       | -1.186.578        | -295.783         |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         | <b>23.187.261</b> | <b>17.346.136</b> | <b>616.610</b>    | <b>73.536</b>    |
| 2    | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -1.679.635        | -1.995.902        | -25.333           | 0                |
|      | Andre driftsomkostninger  | 0                 | -19.375           | 0                 | 0                |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>21.507.626</b> | <b>15.330.859</b> | <b>591.277</b>    | <b>73.536</b>    |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                 | 0                 | 15.560.715        | 8.867.084        |
| 4    | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | 268.332           | -1.206.866        | 299.506           | -1.868           |
| 5    | Andre finansielle indtægter                                       | 1.308.211         | 19.095            | 378.082           | 378.765          |
| 6    | Andre finansielle omkostninger                                    | -1.388.329        | -1.333.794        | -908.955          | -248.410         |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | <b>21.695.840</b> | <b>12.809.294</b> | <b>15.920.625</b> | <b>9.069.107</b> |
| 7    | Skat af årets resultat  | -4.800.794        | -3.063.227        | -43.287           | -44.856          |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <b>16.895.046</b> | <b>9.746.067</b>  | <b>15.877.338</b> | <b>9.024.251</b> |
| 8    | Resultatdisponering   |                   |                   |                   |                  |

| AKTIVER |  | Koncern            |                    | Modervirksomhed    |                   |
|---------|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|         |  | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK   |
| Note    |  |                    |                    |                    |                   |
|         | Grunde og bygninger                          | 132.995.485        | 120.187.308        | 0                  | 0                 |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 822.233            | 609.383            | 224.667            | 0                 |
| 10      | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>133.817.718</b> | <b>120.796.691</b> | <b>224.667</b>     | <b>0</b>          |
| 11      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                  | 0                  | 73.677.097         | 50.652.780        |
| 12      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                  | 1.316.928          | 1.368.225         |
| 11      | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 3.138.237          | 1.181.740          | 2.464.360          | 1.001.689         |
| 12      | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 2.132.772          | 0                  | 2.132.772          | 0                 |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>5.271.009</b>   | <b>1.181.740</b>   | <b>79.591.157</b>  | <b>53.022.694</b> |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>139.088.727</b> | <b>121.978.431</b> | <b>79.815.824</b>  | <b>53.022.694</b> |
|         | Råvarer og hjælpematerialer                  | 1.790.000          | 1.918.038          | 0                  | 0                 |
|         | <b>Varebeholdninger i alt</b>                | <b>1.790.000</b>   | <b>1.918.038</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>          |
| 13      | Igangværende arbejder for fremmed regning    | 5.227.777          | 4.632.718          | 0                  | 0                 |
|         | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 31.011.469         | 21.896.327         | 722.500            | 175.000           |
|         | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                  | 4.150.180          | 12.392.253        |
|         | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 298.001            | 505.649            | 0                  | 505.649           |
|         | Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                  | 264.247            | 1.401.442          | 1.283.145         |
|         | Andre tilgodehavender                        | 17.176.431         | 1.642.959          | 15.232.151         | 0                 |
| 14      | Periodeafgrænsningsposter                    | 867.293            | 226.042            | 0                  | 0                 |
|         | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>54.580.971</b>  | <b>29.167.942</b>  | <b>21.506.273</b>  | <b>14.356.047</b> |
|         | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>3.998.097</b>   | <b>3.708.148</b>   | <b>0</b>           | <b>492.404</b>    |
|         | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>60.369.068</b>  | <b>34.794.128</b>  | <b>21.506.273</b>  | <b>14.848.451</b> |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>199.457.795</b> | <b>156.772.559</b> | <b>101.322.097</b> | <b>67.871.145</b> |

| Note | PASSIVER  |                    |                    |                    |                   |
|------|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|      | Koncern   |                    | Modervirksomhed    |                    |                   |
|      | 31.12.20<br>DKK   | 31.12.19<br>DKK    | 31.12.20<br>DKK    | 31.12.19<br>DKK    |                   |
|      | Selskabskapital   | 80.000             | 80.000             | 80.000             | 80.000            |
|      | Reserve for opskrivninger   | 36.211.110         | 29.715.159         | 0                  | 0                 |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode                           | 297.638            | 0                  | 52.377.940         | 40.555.985        |
|      | Overført resultat   | 43.220.224         | 28.375.464         | 27.351.032         | 17.534.638        |
|      | Forslag til udbytte for regnskabsåret   | 1.000.000          | 0                  | 1.000.000          | 0                 |
|      | <b>Egenkapital tilhørende<br/>moderselskabets kapitalejere</b>                      | <b>80.808.972</b>  | <b>58.170.623</b>  | <b>80.808.972</b>  | <b>58.170.623</b> |
| 15   | Minoritetsinteresser  | 10.855.034         | 9.837.326          | 0                  | 0                 |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>  | <b>91.664.006</b>  | <b>68.007.949</b>  | <b>80.808.972</b>  | <b>58.170.623</b> |
| 16   | Hensættelser til udskudt skat   | 14.113.771         | 13.260.288         | 8.177              | 0                 |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>   | <b>14.113.771</b>  | <b>13.260.288</b>  | <b>8.177</b>       | <b>0</b>          |
| 17   | Gæld til realkreditinstitutter  | 48.416.773         | 51.303.616         | 0                  | 0                 |
| 17   | Anden gæld  | 0                  | 1.529.527          | 0                  | 17.017            |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>  | <b>48.416.773</b>  | <b>52.833.143</b>  | <b>0</b>           | <b>17.017</b>     |
| 17   | Kortfristet del af langfristede<br>gældsforpligtelser                               | 3.011.479          | 3.058.144          | 0                  | 0                 |
|      | Gæld til øvrige kreditinstitutter   | 4.944.574          | 0                  | 4.944.574          | 0                 |
| 13   | Modtagne forudbetalinger vedrørende<br>igangværende arbejder for fremmed<br>regning | 2.129.003          | 2.163.084          | 0                  | 0                 |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser  | 11.800.601         | 8.132.472          | 333.880            | 65.492            |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder   | 0                  | 0                  | 14.747.079         | 9.465.106         |
|      | Deposita  | 3.240.536          | 3.021.653          | 0                  | 0                 |
|      | Selskabsskat  | 3.761.411          | 0                  | 0                  | 0                 |
|      | Anden gæld  | 16.352.732         | 6.295.826          | 479.415            | 152.907           |
|      | Periodeafgrænsningsposter   | 22.909             | 0                  | 0                  | 0                 |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>  | <b>45.263.245</b>  | <b>22.671.179</b>  | <b>20.504.948</b>  | <b>9.683.505</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>   | <b>93.680.018</b>  | <b>75.504.322</b>  | <b>20.504.948</b>  | <b>9.700.522</b>  |
|      | <b>Passiver i alt</b>   | <b>199.457.795</b> | <b>156.772.559</b> | <b>101.322.097</b> | <b>67.871.145</b> |

- 18 Eventualforpligtelser  
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 20 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK                                  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>opskrivning<br>er | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret | Egenkapital til-<br>hørende<br>modervirksom-<br>hedens<br>kapitalejere | Minoritets-<br>interesser | Egenkapital<br>i alt |
|--|----------------------|----------------------------------|--|----------------------|---|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern:                                     |                      |                                  |  |                      |   |  |                           |                      |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20 |                      |                                  |  |                      |   |  |                           |                      |
| Saldo pr. 01.01.20                           | 80.000               | 29.715.159                       | 0  | 28.375.464           | 0   | 58.170.623   | 9.837.326                 | 68.007.949           |
| Opskrivninger i året                         | 0                    | 8.667.963                        | 0  | 0                    | 0   | 8.667.963  | 0                         | 8.667.963            |
| Skat af egenkapitalbevægelser                | 0                    | -1.906.952                       | 0  | 0                    | 0   | -1.906.952   | 0                         | -1.906.952           |
| Overførsler til/fra andre reserver           | 0                    | -265.060                         | 0  | 265.060              | 0   | 0  | 0                         | 0                    |
| Forslag til resultatdisponering              | 0                    | 0                                | 297.638  | 14.579.700           | 1.000.000                                   | 15.877.338   | 1.017.708                 | 16.895.046           |
| Saldo pr. 31.12.20                           | 80.000               | 36.211.110                       | 297.638  | 43.220.224           | 1.000.000                                   | 80.808.972   | 10.855.034                | 91.664.006           |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

|   |        |   |             |             |           |            |   |            |
|---|--------|---|-------------|-------------|-----------|------------|---|------------|
| Saldo pr. 01.01.20                            | 80.000 | 0 | 40.555.985  | 17.534.638  | 0         | 58.170.623 | 0 | 58.170.623 |
| Opskrivninger i året                          | 0      | 0 | 6.761.011   | 0           | 0         | 6.761.011  | 0 | 6.761.011  |
| Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0      | 0 | -25.500.000 | 25.500.000  | 0         | 0          | 0 | 0          |
| Forslag til resultatdisponering               | 0      | 0 | 30.560.944  | -15.683.606 | 1.000.000 | 15.877.338 | 0 | 15.877.338 |
| Saldo pr. 31.12.20                            | 80.000 | 0 | 52.377.940  | 27.351.032  | 1.000.000 | 80.808.972 | 0 | 80.808.972 |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note   | Koncern           |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2020<br>DKK       | 2019<br>DKK       |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>16.895.046</b> | <b>9.746.067</b>  |
| 21 Reguleringer  | 4.959.230         | 7.594.350         |
| Forskydning i driftskapital  |                   |                   |
| Varebeholdninger   | 128.038           | 448.149           |
| Tilgodehavender  | -27.810.048       | -4.417.518        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   | 12.403.188        | 2.939.332         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>                       | <b>6.575.454</b>  | <b>16.310.380</b> |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                              | 1.308.211         | 19.095            |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger                         | -1.388.329        | -1.333.794        |
| Betalt selskabsskat  | -1.828.575        | -2.039.422        |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>  | <b>4.666.761</b>  | <b>12.956.259</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver  | -7.331.000        | -3.587.975        |
| Salg af materielle anlægsaktiver   | 2.631.287         | 112.103           |
| Køb af finansielle anlægsaktiver   | -2.113.165        | -1.003.557        |
| Modtaget udbytte   | 425.000           | 1.100.000         |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                                      | <b>-6.387.878</b> | <b>-3.379.429</b> |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter                                | 0                 | 22.799.000        |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                                   | -2.933.508        | -25.740.966       |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                                       | <b>-2.933.508</b> | <b>-2.941.966</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>  | <b>-4.654.625</b> | <b>6.634.864</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                                  | 3.708.148         | 1.362.948         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | 0                 | -4.289.664        |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                             | <b>-946.477</b>   | <b>3.708.148</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:              |                   |                   |
| Likvide beholdninger   | 3.998.097         | 3.708.148         |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter                      | -4.944.574        | 0                 |
| <b>I alt</b>   | <b>-946.477</b>   | <b>3.708.148</b>  |



|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>          |             |             |                 |             |
| Lønninger                                | 44.064.849  | 38.664.298  | 994.553         | 233.274     |
| Pensioner                                | 7.697.352   | 5.621.002   | 76.688          | 16.336      |
| Andre omkostninger til social sikring    | 976.322     | 1.081.960   | 15.951          | 3.923       |
| Andre personaleomkostninger              | 1.643.147   | 1.800.799   | 99.386          | 42.250      |
| I alt                                    | 54.381.670  | 47.168.059  | 1.186.578       | 295.783     |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 120         | 108         | 0               | 0           |

Vederlag til ledelsen:

Med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3 oplyses ikke om vederlag til ledelsen.

## 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

|   |           |           |        |   |
|---|-----------|-----------|--------|---|
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 0         | 2.933     | 0      | 0 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver   | 1.679.635 | 1.992.969 | 25.333 | 0 |
| I alt                                       | 1.679.635 | 1.995.902 | 25.333 | 0 |

## 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |            |           |
|---|---|---|------------|-----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 15.560.715 | 8.867.084 |
| I alt                                       | 0 | 0 | 15.560.715 | 8.867.084 |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |

#### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

|   |         |            |         |        |
|---|---------|------------|---------|--------|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 325.358 | -828.903   | 299.506 | -1.868 |
| Afskrivning på goodwill                     | -57.026 | -377.963   | 0       | 0      |
| I alt                                       | 268.332 | -1.206.866 | 299.506 | -1.868 |

#### 5. Finansielle indtægter

|   |           |        |         |         |
|---|-----------|--------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder            | 0         | 0      | 245.558 | 373.116 |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 21.841    | 5.649  | 20.715  | 5.649   |
| Renteindtægter i øvrigt                     | 229.740   | 13.446 | 111.809 | 0       |
| Øvrige finansielle indtægter                | 1.056.630 | 0      | 0       | 0       |
| Øvrige finansielle indtægter                | 1.308.211 | 19.095 | 132.524 | 5.649   |
| I alt                                       | 1.308.211 | 19.095 | 378.082 | 378.765 |

#### 6. Finansielle omkostninger

|                                       |           |           |         |         |
|---------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder      | 0         | 0         | 475.631 | 244.935 |
| Renteomkostninger i øvrigt            | 696.347   | 824.978   | 156.559 | 3.475   |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 691.982   | 508.816   | 276.765 | 0       |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 1.388.329 | 1.333.794 | 433.324 | 3.475   |
| I alt                                 | 1.388.329 | 1.333.794 | 908.955 | 248.410 |

|  | Koncern     |             | Modervirksomhed |             |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|  | 2020<br>DKK | 2019<br>DKK | 2020<br>DKK     | 2019<br>DKK |

### 7. Skat af årets resultat

|                                     |           |           |         |        |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|--------|
| Årets aktuelle skat                 | 5.560.556 | 1.063.753 | 99.558  | 44.856 |
| Årets regulering af udskudt skat    | -614.996  | 1.982.731 | 8.177   | 0      |
| Regulering af skat fra tidligere år | -144.766  | 16.743    | -64.448 | 0      |
| I alt                               | 4.800.794 | 3.063.227 | 43.287  | 44.856 |

### 8. Resultatdisponering

|  |            |           |             |           |
|--|------------|-----------|-------------|-----------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 297.638    | 0         | 30.560.944  | 8.867.084 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 1.000.000  | 0         | 1.000.000   | 0         |
| Minoritetsinteresser                                   | 1.017.708  | 721.816   | 0           | 0         |
| Overført resultat                                      | 14.579.700 | 9.024.251 | -15.683.606 | 157.167   |
| I alt  | 16.895.046 | 9.746.067 | 15.877.338  | 9.024.251 |

### 9. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK                        | Goodwill   |
|------------------------------------|------------|
| Koncern:                           |            |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 2.110.000  |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 2.110.000  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20 | -2.110.000 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20 | -2.110.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0          |

**10. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK   | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---------------------|---|
| Koncern:  |                     |   |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 85.272.601          | 2.708.725                               |
| Tilgang i året  | 6.816.960           | 514.040                                 |
| Afgang i året   | -1.421.588          | 0                                       |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 90.667.973          | 3.222.765                               |
| Opskrivninger pr. 01.01.20  | 41.554.503          | 0                                       |
| Opskrivninger i året  | 8.667.963           | 0                                       |
| Opskrivninger pr. 31.12.20  | 50.222.466          | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20  | -6.639.796          | -2.099.342                              |
| Afskrivninger i året  | -1.378.444          | -301.190                                |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver   | 123.286             | 0                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | -7.894.954          | -2.400.532                              |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 132.995.485         | 822.233                                 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20 | 84.070.922          | 0                                       |
| Modervirksomhed:  |                     |   |
| Tilgang i året  | 0                   | 250.000                                 |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 0                   | 250.000                                 |
| Afskrivninger i året  | 0                   | -25.333                                 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | 0                   | -25.333                                 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 0                   | 224.667                                 |

Koncernen anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for grunde og bygninger, for så vidt der er tale om udlejningsejendomme.

Ved fastsættelse af dagsværdi af udlejningsejendomme er der inddraget en ekstern vurderingsmand. Dagsværdien fastsættes baseret på et forventet normaliseret driftsresultat, der tager udgangspunkt i en opgjort markedsleje. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå i driften af udlejningsejendomme i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Afkastkrav fastsættes under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter. Der er anvendt et afkastkrav på 7,0-8,5%. Der er i dagsværdien foretaget fradrag for tab af lejeindtægter for ikke-udlejede arealer.

**11. Kapitalandele**

| Beløb i DKK   | Kapitalandele i<br>tilknyttede virk-<br>somheder | Kapitalandele i<br>associerede virk-<br>somheder |
|---|--|--|
| Koncern:  |  |  |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 0  | 3.013.557  |
| Tilgang i året  | 0  | 2.113.165  |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 0  | 5.126.722  |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20  | 0  | -1.831.817                                       |
| Afskrivninger på goodwill   | 0  | -57.026  |
| Årets resultat fra kapitalandele  | 0  | 325.358  |
| Udbytte relateret til kapitalandele   | 0  | -425.000   |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20  | 0  | -1.988.485                                       |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 0  | 3.138.237  |
| I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.20 med                                    | 0  | 323.145  |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt<br>til indre værdi | 0  | 380.170  |
| Modervirksomhed:  |  |  |
| Kostpris pr. 01.01.20   | 10.096.795                                       | 1.003.557  |
| Tilgang i året  | 39.261.710                                       | 1.163.165  |
| Afgang i året   | -27.761.710                                      | 0  |
| Kostpris pr. 31.12.20   | 21.596.795                                       | 2.166.722  |
| Opskrivninger pr. 01.01.20  | 40.555.985                                       | -1.868   |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver                                   | 14.702.591                                       | 0  |
| Årets resultat fra kapitalandele  | 15.560.715                                       | 299.506  |
| Udbytte relateret til kapitalandele   | -25.500.000                                      | 0  |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele                                      | 6.761.011  | 0  |
| Opskrivninger pr. 31.12.20  | 52.080.302                                       | 297.638  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20  | 73.677.097                                       | 2.464.360  |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt<br>til indre værdi | 0  | 0  |

**11. Kapitalandele** - fortsat -

| Navn og hjemsted:                           | Ejerandel | Egenkapital<br>DKK | Årets resultat<br>DKK | Indregnet værdi<br>DKK |
|---|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder:                         |           |                    |                       |                        |
| Multi-Tech A/S, Kalundborg                  | 100%      | 19.848.528         | 9.709.929             | 19.848.528             |
| Multi-Investor ApS, Kalundborg              | 100%      | 21.381.438         | 363.551               | 21.381.438             |
| Multi-Investor Ejendomme ApS,<br>Kalundborg | 51%       | 21.929.359         | 2.055.976             | 11.075.801             |
| STOP 37 ApS, Kalundborg                     | 100%      | 21.313.841         | 1.696.204             | 21.363.841             |
| Rent Kalundborg IVS, Kalundborg             | 100%      | 7.490              | -44.646               | 7.490                  |
| Associerede virksomheder:                   |           |                    |                       |                        |
| Trekanten Sorø A/S, Kalundborg              | 33%       | 4.036.889          | 1.026.389             | 1.343.784              |
| Stjern A/S, Kalundborg                      | 50%       | 1.257.411          | -42.589               | 613.976                |
| Tokanten ApS, Kalundborg                    | 50%       | 1.013.200          | 0                     | 506.600                |
| El-Centret. Højby ApS, Odsherred            | 50%       | 589.207            | 951.558               | 617.748                |

**12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

| Beløb i DKK                        | Tilgodehavender<br>hos tilknyttede<br>virksomheder | Tilgodehavender<br>hos associerede<br>virksomheder |
|------------------------------------|--|--|
| Koncern:                           |  |  |
| Tilgang i året                     | 0  | 2.132.772  |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 0  | 2.132.772  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 0  | 2.132.772  |
| Modervirksomhed:                   |  |  |
| Kostpris pr. 01.01.20              | 1.316.928  | 0  |
| Tilgang i året                     | 0  | 2.132.772  |
| Kostpris pr. 31.12.20              | 1.316.928  | 2.132.772  |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20 | 1.316.928  | 2.132.772  |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

**13. Igangværende arbejder for fremmed regning**

|  |            |             |   |   |
|--|------------|-------------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning   | 12.759.442 | 45.278.084  | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer  | -9.660.668 | -42.808.450 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning   | 3.098.774  | 2.469.634   | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed<br>regning   | 5.227.777  | 4.632.718   | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende<br>igangværende arbejder for fremmed<br>regning, kortfristet gældsforpligtelse | -2.129.003 | -2.163.084  | 0 | 0 |
| I alt  | 3.098.774  | 2.469.634   | 0 | 0 |

**14. Periodeafgrænsningsposter**

|                                 |         |         |   |   |
|---------------------------------|---------|---------|---|---|
| Andre periodeafgrænsningsposter | 867.293 | 226.042 | 0 | 0 |
| I alt                           | 867.293 | 226.042 | 0 | 0 |

**15. Minoritetsinteresser**

|  |            |           |   |   |
|--|------------|-----------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo                         | 9.837.326  | 7.165.837 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                       | 0          | 1.949.673 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets<br>resultat | 1.017.708  | 721.816   | 0 | 0 |
| I alt  | 10.855.034 | 9.837.326 | 0 | 0 |

|  | Koncern         |                 | Modervirksomhed |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK | 31.12.20<br>DKK | 31.12.19<br>DKK |

**16. Udskudt skat**

|   |            |           |       |   |
|---|------------|-----------|-------|---|
| Udskudt skat pr. 01.01.20                   | 13.260.288 | 9.939.264 | 0     | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -1.053.469 | 1.982.731 | 8.177 | 0 |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen     | 1.906.952  | 1.338.293 | 0     | 0 |

|                           |            |            |       |   |
|---------------------------|------------|------------|-------|---|
| Udskudt skat pr. 31.12.20 | 14.113.771 | 13.260.288 | 8.177 | 0 |
|---------------------------|------------|------------|-------|---|

Udskudt skat indregnes således i balancen:

|                            |            |            |   |   |
|----------------------------|------------|------------|---|---|
| Udskudt skatteforpligtelse | 14.113.771 | 13.260.288 | 0 | 0 |
|----------------------------|------------|------------|---|---|

Udskudt skat fordeler sig således:

|                            |            |            |       |   |
|----------------------------|------------|------------|-------|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | 0          | -314       | 0     | 0 |
| Materielle anlægsaktiver   | 13.543.388 | 10.788.551 | 8.177 | 0 |
| Tilgodehavender            | 636.780    | 2.563.856  | 0     | 0 |
| Gældsforpligtelser         | 46.837     | 49.235     | 0     | 0 |
| Skattemæssige underskud    | -113.234   | -141.040   | 0     | 0 |

|       |            |            |       |   |
|-------|------------|------------|-------|---|
| I alt | 14.113.771 | 13.260.288 | 8.177 | 0 |
|-------|------------|------------|-------|---|

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>31.12.20 | Gæld i alt<br>31.12.19 |
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|-------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

|                                |           |            |            |            |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 3.011.479 | 38.118.288 | 51.428.252 | 54.361.760 |
| Anden gæld                     | 0         | 0          | 0          | 1.529.527  |
| I alt                          | 3.011.479 | 38.118.288 | 51.428.252 | 55.891.287 |

Modervirksomhed:

|            |   |   |   |        |
|------------|---|---|---|--------|
| Anden gæld | 0 | 0 | 0 | 17.017 |
| I alt      | 0 | 0 | 0 | 17.017 |



## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en samlet forpligtelse frem til udløb på i alt t.DKK 6.252 (2019: t.DKK 7.028).

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for to associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til henholdsvis t.DKK 13.000 og 33,33% af den til enhver tid eksisterende gæld. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 896.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for Casa Danica A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Casa Danica A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 15.702.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 11.445 (2019: t.DKK 11.300).

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 13.000 eller 33,33% af den til enhver tid eksisterende gæld. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 896.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Casa Danica A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Casa Danica A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 15.702.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 127.248.

Til sikkerhed for koncernens kreditfaciliteter hos pengeinstitut er afgivet fordringspant i simple fordringer på nom. t.DKK 5.000, samt afgivet ejerpant på nom. t.DKK 53.975 i koncernens ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør på balancedagen t.DKK 79.538.

Til sikkerhed for koncernens kreditfaciliteter hos pengeinstitut er lyst skadesløsbrev på nom. t.DKK 37.500 i én af koncernens ejendomme.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

## 20. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

|  | Koncern |      |
|--|---------|------|
|  | 2020    | 2019 |
|  | DKK     | DKK  |

## 21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

|   |            |           |
|---|------------|-----------|
| Andre driftsindtægter   | -1.332.985 | -5.719    |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 1.679.635  | 1.995.902 |
| Andre driftsomkostninger  | 0          | 19.375    |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | -268.332   | 1.206.866 |
| Finansielle indtægter   | -1.308.211 | -19.095   |
| Finansielle omkostninger  | 1.388.329  | 1.333.794 |
| Skat af årets resultat  | 4.800.794  | 3.063.227 |
| I alt   | 4.959.230  | 7.594.350 |

## 22. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 5               | 0                          |
| Bygninger                               | 10-50           | 0-60                       |
| Indretning af lejede lokaler            | 5               | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5             | 0                          |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

## 22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandales identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.