

---

# *Hofstra Holding ApS*

Ladegårde Byvej 14, 5560 Aarup

## Årsrapport for 2020

---

CVR-nr. 35 37 61 51

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18/05 2021

Bent Skov  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Hofstra Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 18. maj 2021

## Direktion

Morten Rasmussen

Anke Rasmussen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hofstra Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hofstra Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Odense, den 18. maj 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne33722

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Hofstra Holding ApS  
Ladegårde Byvej 14  
5560 Aarup

CVR-nr.: 35 37 61 51  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Assens

### Direktion

Morten Rasmussen  
Anke Rasmussen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
5230 Odense M

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	-639	52.668	53.332	44.672	56.876
Resultat af ordinær primær drift	-639	23.281	28.159	20.496	33.482
Resultat før finansielle poster	-2.225	23.281	28.221	20.128	33.652
Resultat af finansielle poster	1.145	1.866	-3.126	1.126	1.359
Resultat af ophørte aktiviteter	18.779	0	0	0	0
Årets resultat	17.618	19.668	20.051	16.506	27.956
<b>Balance</b>					
Balancesum	204.760	203.861	172.900	157.116	156.619
Egenkapital	86.580	85.517	73.226	127.322	123.573
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	21.343	27.530	55.625	14.186	31.537
- investeringsaktivitet	-9.736	-8.466	2.605	-22.804	-4.017
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.382	-6.900	-4.522	-2.676	-4.055
- finansieringsaktivitet	-15.069	-6.362	-51.958	-12.478	-2.704
Årets forskydning i likvider	-3.462	12.702	6.272	-21.096	24.816
Antal medarbejdere	44	47	41	41	38
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-1,1%	11,4%	16,3%	12,8%	21,5%
Soliditetsgrad	42,3%	41,9%	42,4%	81,0%	78,9%
Forrentning af egenkapital	20,5%	24,8%	20,0%	13,2%	25,1%

Ved ændring af regnskabspraksis og præsentation af ophørende aktiviteter er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016. Der henvises til beskrivelsen af ændringerne i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i Orthaber Holding ApS

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 17.618.306, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 86.580.167.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af overdragelse af hovedaktiviteten som ophører 1. januar 2021  
Årets resultat og balance vedrørende den ophørende aktivitet er udskilt i regnskabet (jf. note 6).  
Årets resultat af fortsættende aktiviteter anses som ikke tilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer øget vækst i 2020 såvel i Danmark som på eksportsiden.

Der vil til stadighed være fokus op uændret omkostningsniveau og en organisationsstruktur, hvor fleksibilitet forenes med markedssituationen.

Koncernen tilstræber et dynamisk arbejdsmiljø, hvor den løbende medarbejderudvikling bevares.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

1. januar 2021 er hovedaktiviteten solgt. Se yderligere note 6. Der er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 TDKK	2020 DKK	2019 TDKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-639.470</b>	<b>52.668</b>	<b>-155.835</b>	<b>-145</b>
Personaleomkostninger	1	0	-26.877	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	0	-2.510	0	0
Andre driftsomkostninger		-1.585.294	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-2.224.764</b>	<b>23.281</b>	<b>-155.835</b>	<b>-145</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.976.668	9.043
Finansielle indtægter	3	3.706.819	3.431	2.995.816	2.409
Finansielle omkostninger	4	-2.562.163	-1.565	-2.557.786	-2.763
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.080.108</b>	<b>25.147</b>	<b>7.258.863</b>	<b>8.544</b>
Skat af årets resultat	5	-80.860	-5.479	-62.062	110
<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-1.160.968</b>	<b>19.668</b>	<b>7.196.801</b>	<b>8.654</b>
Resultat af ophørte aktiviteter	6	18.779.274	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>17.618.306</b>	<b>19.668</b>	<b>7.196.801</b>	<b>8.654</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000	5.000.000	1.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		9.489.366	10.018	0	0
Overført resultat		3.128.940	8.650	2.196.801	7.654
		<b>17.618.306</b>	<b>19.668</b>	<b>7.196.801</b>	<b>8.654</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 TDKK	2020 DKK	2019 TDKK
Grunde og bygninger		2.919.150	26.371	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.283	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.919.150</b>	<b>28.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	60.703.701	80.836
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	50	0	50
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	4.085.000	5.577	0	1.492
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.085.000</b>	<b>5.627</b>	<b>60.703.701</b>	<b>82.378</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.004.150</b>	<b>34.281</b>	<b>60.703.701</b>	<b>82.378</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>43.214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.188	29.078	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	37.662.022	14.020
Andre tilgodehavender		1.014.341	369	1.014.102	182
Selskabsskat		1.673.422	1.332	1.405.239	623
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		22.902	0	187.962	4.607
Periodeafgrænsningsposter	11	0	426	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.733.853</b>	<b>31.205</b>	<b>40.269.325</b>	<b>19.432</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>49.965.452</b>	<b>35.828</b>	<b>22.637.376</b>	<b>16.932</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>17.687.642</b>	<b>59.333</b>	<b>4.439.006</b>	<b>6.733</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter</b>	6	<b>127.368.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>197.755.433</b>	<b>169.580</b>	<b>67.345.707</b>	<b>43.097</b>
<b>Aktiver</b>		<b>204.759.583</b>	<b>203.861</b>	<b>128.049.408</b>	<b>125.475</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	TDKK	DKK	TDKK
Selskabskapital		80.000	81	80.000	80
Overført resultat		37.568.800	34.805	55.089.337	52.902
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000	5.000.000	1.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>42.648.800</b>	<b>35.886</b>	<b>60.169.337</b>	<b>53.982</b>
Minoritetsinteresser		43.931.367	49.631	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>86.580.167</b>	<b>85.517</b>	<b>60.169.337</b>	<b>53.982</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	22.910	678	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>22.910</b>	<b>678</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		0	637	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>0</b>	<b>637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	6.490	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	170.201	7.203
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.049.821	319	1.048.930	319
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	116.760	86
Anden gæld	14	72.404.366	110.207	66.544.180	63.885
Periodeafgrænsningsposter	15	0	13	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter	6	44.702.319	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>118.156.506</b>	<b>117.029</b>	<b>67.880.071</b>	<b>71.493</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>118.156.506</b>	<b>117.666</b>	<b>67.880.071</b>	<b>71.493</b>
<b>Passiver</b>		<b>204.759.583</b>	<b>203.861</b>	<b>128.049.408</b>	<b>125.475</b>
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar	80.000	34.805.138	0	34.885.138	49.631.302	84.516.440
Valutakursregulering	0	0	0	0	-8.979	-8.979
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-14.800.000	-14.800.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-365.278	0	-365.278	-380.322	-745.600
Årets resultat	0	3.128.940	5.000.000	8.128.940	9.489.366	17.618.306
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>37.568.800</b>	<b>5.000.000</b>	<b>42.648.800</b>	<b>43.931.367</b>	<b>86.580.167</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	80.000	52.901.765	1.000.000	53.981.765	0	53.981.765
Valutakursregulering	0	-4.310	0	-4.310	0	-4.310
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-4.919	0	-4.919	0	-4.919
Årets resultat	0	2.196.801	5.000.000	7.196.801	0	7.196.801
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>80.000</b>	<b>55.089.337</b>	<b>5.000.000</b>	<b>60.169.337</b>	<b>0</b>	<b>60.169.337</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 TDKK
Årets resultat		17.618.306	19.668
Reguleringer	16	5.024.571	2.065
Ændring i driftskapital	17	3.774.093	8.501
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>26.416.970</b>	<b>30.234</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.725.231	3.430
Renteudbetalinger og lignende		-2.816.503	-1.567
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>27.325.698</b>	<b>32.097</b>
Selskabsskat		-5.982.813	-4.567
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>21.342.885</b>	<b>27.530</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.381.657	-6.900
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.036.871	-6.631
Salg af materielle anlægsaktiver		4.780.226	100
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		-12.171.255	4.965
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-9.735.815</b>	<b>-8.466</b>
Betalt udbytte		-15.800.000	-7.000
Optagelse af gæld hos selskabsledelsen		730.891	638
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-15.069.109</b>	<b>-6.362</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.462.039</b>	<b>12.702</b>
Likvider 1. januar		59.333.307	46.631
<b>Likvider 31. december</b>		<b>55.871.268</b>	<b>59.333</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		55.871.268	59.333
<b>Likvider 31. december</b>		<b>55.871.268</b>	<b>59.333</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	0	22.567	0	0
Pensioner	0	2.503	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	960	0	0
Andre personaleomkostninger	0	847	0	0
	<b>0</b>	<b>26.877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

	0	2.510	0	0
	<b>0</b>	<b>2.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Der specificeres således:

Bygninger	0	1.459	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	735	0	0
Småanskaffelser	0	316	0	0
	<b>0</b>	<b>2.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 TDKK	2020 DKK	2019 TDKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	344	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.013.372	541
Andre finansielle indtægter	3.706.819	3.087	1.982.444	1.868
	<b>3.706.819</b>	<b>3.431</b>	<b>2.995.816</b>	<b>2.409</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	294
Andre finansielle omkostninger	2.469.358	1.556	2.557.786	2.462
Kursreguleringer omkostninger	92.805	0	0	0
Valutakurstab	0	9	0	7
	<b>2.562.163</b>	<b>1.565</b>	<b>2.557.786</b>	<b>2.763</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	168.281	4.973	62.062	-110
Årets udskudte skat	-87.421	506	0	0
	<b>80.860</b>	<b>5.479</b>	<b>62.062</b>	<b>-110</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 TDKK	2020 DKK	2019 TDKK
<b>6 Ophørte aktiviteter</b>				
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>53.581.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	-26.846.890	0	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.314.740	0	0	0
Andre driftsomkostninger	24.505	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>24.444.026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansielle indtægter	18.412	0	0	0
Finansielle omkostninger	-254.348	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>24.208.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	-5.428.816	0	0	0
<b>Resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>18.779.274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Materielle anlægsaktiver	21.684.565	0	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>21.684.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Varebeholdninger	41.105.114	0	0	0
Tilgodehavender	26.395.181	0	0	0
Likvide beholdninger	38.183.626	0	0	0
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>105.683.921</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>127.368.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensatte forpligtelser	546.048	0	0	0
Gældsforpligtelser	44.156.271	0	0	0
<b>Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>44.702.319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	5.553.983
Tilgang i årets løb	2.919.150
Afgang i årets løb	<u>-5.553.983</u>
Kostpris 31. december	<u>2.919.150</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	68.689
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-68.689</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.919.150</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2020 DKK	2019 TDKK
Kostpris 1. januar	102.383.375	102.383
Valutakursregulering	0	0
Tilgang i årets løb	100.000	0
Kostpris 31. december	102.483.375	102.383
Værdireguleringer 1. januar	-21.547.113	-30.583
Valutakursregulering	-4.310	7
Årets resultat	7.972.176	10.025
Udbytte til moderselskabet	-27.200.000	0
Årets opskrivninger, netto	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-4.919	0
Afskrivning på goodwill	-995.508	-996
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	0
Værdireguleringer 31. december	-41.779.674	-21.547
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>60.703.701</b>	<b>80.836</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	16.923.643	17.919.151

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Orthaber Holding ApS	Aarup	125.000	80%	54.618.938	9.967.481
Depot-it ApS	Aarup	100.000	100%	92.269	-1.809

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	0	0	50.000	0
Tilgang i årets løb	0	50	0	50
Afgang i årets løb	0	0	-50.000	0
Kostpris 31. december	0	50	0	50
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Depot-it ApS	Odense SV	100.000	50%

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK
Kostpris 1. januar	5.577.006
Afgang i årets løb	-1.492.006
Kostpris 31. december	4.085.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.085.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 TDKK	2020 DKK	2019 TDKK
<b>12 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	1.000	5.000.000	1.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.489.366	10.018	0	0
Overført resultat	3.128.940	8.650	2.196.801	7.654
	<b>17.618.306</b>	<b>19.668</b>	<b>7.196.801</b>	<b>8.654</b>

## 13 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	677.943	172	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-131.895	506	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-523.138	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>22.910</b>	<b>678</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	637	0	0
Langfristet del	0	637	0	0
Øvrig kortfristet gæld	72.404.366	110.207	66.544.180	63.885
	<b>72.404.366</b>	<b>110.844</b>	<b>66.544.180</b>	<b>63.885</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	TDKK
Finansielle indtægter	-3.725.231	-3.431
Finansielle omkostninger	2.816.511	1.565
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.614.761	2.194
Skat af årets resultat	5.509.676	5.479
Andre reguleringer	-3.191.146	-3.742
	<b>5.024.571</b>	<b>2.065</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2020	2019
	DKK	TDKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.107.417	-11.596
Ændring i tilgodehavender	2.439.718	2.604
Ændring i leverandører m.v.	-773.042	17.493
	<b>3.774.093</b>	<b>8.501</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
<b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	637.105	477.510	0	0
Mellem 1 og 5 år	888.539	345.235	0	0
	<b>1.525.644</b>	<b>822.745</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har overfor dattervirksomheden, Ladegård Ejendoms Invest ApS, givet tilsagnom finansiel støtte i det omfang dette er nødvendigt for at finansiere dattervirksomhedernes drift.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hofstra Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

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

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018*

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dan ske datter virk som heder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udsudt 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-

## Noter til årsregnskabet

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$