

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

KASE INVEST APS

Kr. Zahrtmanns Plads 83, 03. th.

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 35 47 27 89

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 9/8 2021

Lars Wallevik
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	12
Balance pr. 31. december 2020	13-14
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020	15
Noter	16-19

Selskab

Kase Invest ApS
Kr. Zahrtmanns Plads 83, 03. th.
2000 Frederiksberg

CVR-nr. 35 47 27 89

Hjemsted: Frederiksberg

Direktion

Lars Wallevik

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er holding- og investeringsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at aktiviteten i selskabet fortsætter på uændret niveau. Selskabet er i det væsentligste finansieret via lån hos kapitalejeren, og har tilstrækkelig likviditet til det kommende års aktiviteter.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 Kase Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 9. august 2021

I direktionen

Lars Wallevik
Direktør

Ib Sønderby Larsen
Direktør

Til kapitalejeren i Kase Invest ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kase Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Fremhævelser af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med målingen af kapitalandele i udenlandsk virksomhed, der er indregnet i posten kapitalandele i associerede virksomheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering**Overtrædelse af årsregnskabsloven om indsendelse af årsrapport**

Selskabet har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om rettidig indsendelse af årsrapport til Erhvervsstyrelsen.

Søborg, den 9. august 2021

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

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

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

VALUTAOMREGNING

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill. Fortjeneste og tab ved afhændelse indgår endvidere i posten.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill. Fortjeneste og tab ved afhændelse indgår endvidere i posten.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

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

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

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

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

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncern forholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kunde-loyalitet. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

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

PASSIVER**Egenkapital**

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

Hensættelser til udskudt skat

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

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

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

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

KONCERNREGNSKAB

I henhold til årsregnskabslovens §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
BRUTTOFORTJENESTE	-67.429	-125.706
2 Personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>-302.271</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-67.429	-427.977
5 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.208.819	-36.790.496
5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-817.471	-3.840.415
3 Andre finansielle indtægter	431.686	190.573
4 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-629.447</u>	<u>-67.802</u>
RESULTAT FØR SKAT	126.158	-40.936.117
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>126.158</u></u>	<u><u>-40.936.117</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	391.348	-40.630.911
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	<u>-265.190</u>	<u>-305.206</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>126.158</u></u>	<u><u>-40.936.117</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.894.998	5.249.400
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.002.749	9.727.303
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	48.637.774	54.382.042
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.641.401	293.946
Andre tilgodehavender	<u>13.125</u>	<u>13.125</u>
 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	 <u>70.190.047</u>	 <u>69.665.816</u>
 ANLÆGSAKTIVER	 <u>70.190.047</u>	 <u>69.665.816</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	 2.200	 2.200
Andre tilgodehavender	<u>185.614</u>	<u>612.362</u>
 TILGODEHAVENDER	 <u>187.814</u>	 <u>614.562</u>
 LIKVIDE BEHOLDNINGER	 <u>1.563.333</u>	 <u>1.061.383</u>
 OMSÆTNINGSAKTIVER	 <u>1.751.147</u>	 <u>1.675.945</u>
 AKTIVER I ALT	 <u><u>71.941.194</u></u>	 <u><u>71.341.761</u></u>

Note	31/12 2020	31/12 2019
Virksomhedskapital	780.000	780.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	136.965	5.235.635
Overført resultat	54.859.307	56.016.494
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL	55.776.272	62.032.129
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	6.579.726	6.326.660
7 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	6.579.726	6.326.660
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	100.000	101.149
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	9.477.866	2.858.582
Anden gæld	7.330	23.241
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	9.585.196	2.982.972
GÆLDSFORPLIGTELSER	16.164.922	9.309.632
PASSIVER I ALT	71.941.194	71.341.761
8 Eventualaktiver		

EGENKAPITALOPGØRELSE
15

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2019	780.000	31.575.949	68.239.361	100.595.310
Overført via resultatdisponeringen	0	-40.630.911	-305.206	-40.936.117
Egenkapitalreguleringer i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Valutakursregulering, nettoinvestering udenlandske dattervirksomheder	0	0	2.372.936	2.372.936
Overført mellem posterne	<u>0</u>	<u>14.290.597</u>	<u>-14.290.597</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 1/1 2020	780.000	5.235.635	56.016.494	62.032.129
Overført via resultatdisponeringen	0	391.348	-265.190	126.158
Valutakursregulering, nettoinvestering udenlandske dattervirksomheder	0	-5.467.039	-914.976	-6.382.015
Overført mellem posterne	<u>0</u>	<u>-22.979</u>	<u>22.979</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2020	<u><u>780.000</u></u>	<u><u>136.965</u></u>	<u><u>54.859.307</u></u>	<u><u>55.776.272</u></u>

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Historisk har indregning til indre værdi af kapitalandele i et ghanesisk selskab været baseret på reviderede årsregnskaber.

Rapportering for 2020 for det ghanesiske selskab er ikke færdigrevideret på tidspunktet for aflæggelsen af dette årsregnskab, hvorfor det revideret regnskab for 2019 er anvendt ved målingen af kapitalandelene i den associerede virksomhed jf. note 7.

Det modtagne ikke reviderede rapportering for 2020 udviser dog et underskud på USD 1.226.777 og en egenkapital på USD 12.077.710. Selskabets ejerandel udgør 50%.

Hvis der var foretaget indregning af kapitalandelene med baggrund i den ikke reviderede rapportering for 2020 ville årets resultat blive påvirket negativt med DKK 4.008.048 og kapitalandele ville blive indregnet til DKK 36.580.968 i stedet for DKK 40.299.601. Egenkapitalen vil således blive påvirket negativt med DKK 3.718.633.

<u>2</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Gager og lønninger	0	298.864
	Pensioner	0	3.407
	I ALT	<u>0</u>	<u>302.271</u>

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 mod 1 i sidste regnskabsår.

<u>3</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	190.422	190.573
	Finansielle indtægter i øvrigt	241.264	0
	I ALT	<u>431.686</u>	<u>190.573</u>

4	2020	2019
<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	89.465	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>539.982</u>	<u>67.802</u>
I ALT	<u><u>629.447</u></u>	<u><u>67.802</u></u>
5		
<u>Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</u>		
	<u>Tilknyttede virksomheder</u>	<u>Associerede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/1 2020	<u>8.065.392</u>	<u>46.330.415</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2020	<u>8.065.392</u>	<u>46.330.415</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2020	0	8.051.627
Årets resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	<u>0</u>	<u>8.051.627</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	2.815.992	0
Valutakursregulering	575.242	4.891.797
Årets resultatandel	-1.220.840	83.260
Nedskrivning i året	0	0
Årets afskrivninger på koncerngoodwill	<u>0</u>	<u>769.211</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020	<u>2.170.394</u>	<u>5.744.268</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020	<u><u>5.894.998</u></u>	<u><u>48.637.774</u></u>

6 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder, fortsat

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Seneste årsrapport		Kase Invest ApS's andel	
			Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Santa Ana Ranch Inc., USA	100%	9.307.422	1.220.840	5.894.998	1.220.840	5.894.998
Øvrige reguleringer					-12.021	-
I alt					1.208.819	5.894.998
<u>Associerede virksomheder:</u>						
Mim Cashew & Agricultural Products Ltd, Ghana 1)	50%	52.492.883	-4.541.876	80.599.202	-2.270.938	40.299.601
Mim Cashew Ltd, Ghana 1)	50%	205.995	-	8	-	4
Guru Snack ApS, Herlev	30%	71.429	-415.340	70.472	-124.602	21.142
THEA SA, Costa Rica	50%	100.000	-181.801	16.634.054	-90.900	8.317.027
					-2.486.440	48.637.774
Øvrige reguleringer					6.347	
Heraf indregnet i årsrapport 2019					2.396.833	0
					-83.260	48.637.774
Afskrivning koncerngoodwill / Regnskabsmæssig værdi koncerngoodwill					-769.211	0
I alt					-852.471	48.637.774
I ALT					356.348	54.532.772

1) Der er ikke modtaget reviderede årsrapporter 2020, hvorfor oplysningerne baserer sig på reviderede årsrapporter for 2019.

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>6.579.726</u>	<u>6.326.660</u>
I ALT	<u><u>6.579.726</u></u>	<u><u>6.326.660</u></u>
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>6.326.660</u>	<u>6.326.660</u>
I ALT	<u><u>6.326.660</u></u>	<u><u>6.326.660</u></u>

8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 809.732.

Penneo

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

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

Ib Sønderby Larsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-774285808884

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-08-09 10:54:30Z

NEM ID 

Lars Wallevik

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-871438061932

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-08-09 12:08:55Z

NEM ID 

Kenny Madsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Inforevision Statsautoriseret Revisions...

Serienummer: CVR:19263096-RID:1264071859276

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-08-09 12:10:17Z

NEM ID 

Lars Wallevik

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-871438061932

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-08-09 12:50:29Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Y1W0Z-QPSEY-77K28-G5BI1-HJ5Z6-BD5QW

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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