

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

**NY MAIA APS**

**Harreshøjvej 45, Harreshøj**

**3080 Tikøb**

**CVR-nr. 40 27 01 24**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 28/6 2021

---

Mariette Eikemo Thorgaard  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9-16
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	17
Balance pr. 31. december 2020	18-19
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2020	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	21
Noter	22-24

**Selskab**

Ny MAIA ApS  
Harreshøjvej 45, Harreshøj  
3080 Tikøb

CVR-nummer 40 27 01 24

2. regnskabsår

Hjemsted: Helsingør

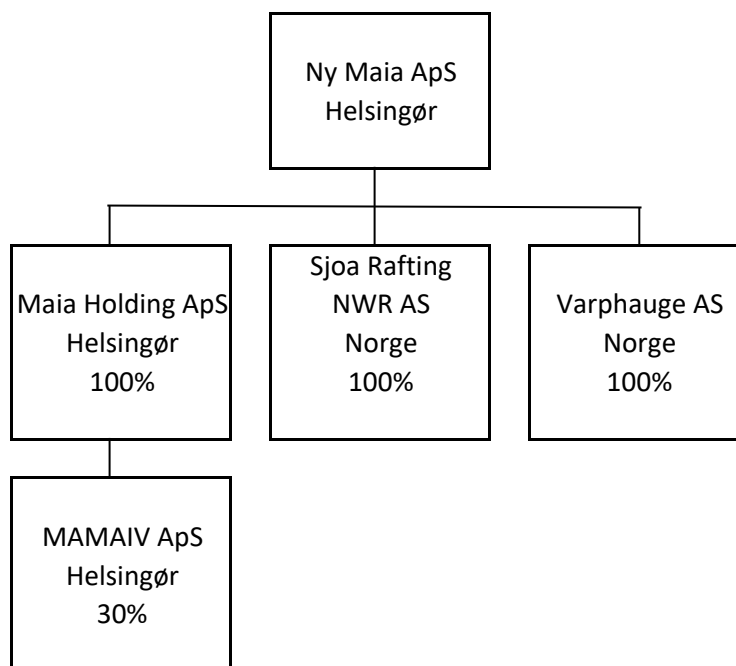
**Direktion**

Mariette Eikemo Thorgaard

**Revision**

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

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor  
Simon Morthorst statsautoriseret revisor



**Væsentligste aktiviteter**

Ny MAIA ApS' hovedaktivitet i år er service- og investeringsvirksomhed samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter vurderes som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede resultat for året.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er en risiko for, at selskabets aktiviteter i det kommende regnskabsår kan blive økonomisk påvirket som følge af COVID-19 udbruddet. Nedlukningen i markedet kan have en negativ påvirkning på selskabets investeringer og vil således kunne have en effekt på resultatet for det kommende år.

Der er herudover ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et mindre positivt resultat i næste regnskabsår.

**Særlige risici**

Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige eller finansielle risici.

**Hoved- og nøgletal**

Beløb i t.kr.	2020	2019
<b>Resultatopgørelse</b>		
Resultat af primær drift	396	108.082
Finansielle poster, netto	16.477	5.347
Årets resultat	13.342	112.290
<b>Balance</b>		
Balancesum	386.976	368.107
Investeret kapital	38.417	-82
Egenkapital	376.099	366.790
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-35.766	1.532
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-48.662	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	37.708	148.233
Pengestrømme i alt	-46.720	149.765
Gennemsnitlig antal heltidsbeskræftigede	0	0
<b>Nøgletal</b>		
Afkast af investeret kapital	2,06	0,00
Soliditetsgrad	97,19	99,64
Forrentning af egenkapital	3,59	61,23

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tikøb, den 24. juni 2021

#### I direktionen

---

Mariette Eikemo Thorgaard  
Direktør

## Til kapitalejeren i Ny MAIA ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ny MAIA ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 og pengestrømme 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.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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



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

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

Søborg, den 24. juni 2021

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

Flemming Andreasen  
statsautoriseret revisor  
mne19759

Simon Morthorst  
statsautoriseret revisor  
mne29383

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **ÆNDRET REGNSKABSOPSTILLING**

Med baggrund i selskabets karakter som holding- og investeringsvirksomhed er årsregnskabslovens skemakrav fraveget. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhed er præsenteret som en del af den primære drift, idet selskabets primære indtægtsskabende aktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomhed.

### **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.

#### **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.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

**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, udbytter 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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Ny Maia ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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

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

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

## BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

## AKTIVER

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til 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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## 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.



## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

**KONCERNREGNSKAB**

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

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

Note	2020	2019
1		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.004.294	108.253.347
Andre eksterne omkostninger	-608.561	-170.874
	<hr/>	<hr/>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	395.733	108.082.473
3		
Andre finansielle indtægter	17.059.529	5.350.066
Øvrige finansielle omkostninger	-582.351	-3.481
	<hr/>	<hr/>
RESULTAT FØR SKAT	16.872.911	113.429.058
4		
Skat af årets resultat	-3.530.780	-1.139.422
	<hr/>	<hr/>
ÅRETS RESULTAT	<u>13.342.131</u>	<u>112.289.636</u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	160.848.612	151.753.347
1 Andre værdipapirer og kapitalandele	5.125.000	0
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>165.973.612</b>	<b>151.753.347</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>165.973.612</b>	<b>151.753.347</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.058.569	62.766.718
Andre tilgodehavender	47.423.178	87.175
4 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	43.843	3.733.980
<b>TILGODEHAVENDER</b>	<b>67.525.590</b>	<b>66.587.873</b>
2 <b>VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE</b>	<b>143.738.934</b>	<b>93.307.350</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>	<b>9.737.909</b>	<b>56.457.963</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>221.002.433</b>	<b>216.353.186</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>386.976.045</b>	<b>368.106.533</b>

<u>Note</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
6 Virksomhedskapital	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	107.405.082	108.253.347
Overført resultat	268.644.126	253.486.289
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>5.000.000</u>
<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>376.099.208</u></b>	<b><u>366.789.636</u></b>
4 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.000	169.006
4 Selskabsskat	1.862.286	1.147.891
4 Skyldigt sambeskatningsbidrag	8.631	0
Anden gæld	<u>8.935.920</u>	<u>0</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>10.876.837</u></b>	<b><u>1.316.897</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>10.876.837</u></b>	<b><u>1.316.897</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u><u>386.976.045</u></u></b>	<b><u><u>368.106.533</u></u></b>
5 Resultatdisponering		
7 Personaleomkostninger		
8 Eventualforpligtelser		
9 Nærtstående parter		

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 15/2 2019	50.000		254.450.000		254.500.000
Overført via resultatdisponeringen		108.253.347	-963.711	5.000.000	112.289.636
Egenkapital pr. 1/1 2020	50.000	108.253.347	253.486.289	5.000.000	366.789.636
Udloddet udbytte				-5.000.000	-5.000.000
Egenkapitalposter i tilknyttede virksomheder		967.441			967.441
Overført via resultatdisponeringen		-1.815.706	15.157.837	0	13.342.131
Egenkapital pr. 31/12 2020	50.000	107.405.082	268.644.126	0	376.099.208

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
10 Årets resultat	13.342.131	112.289.636
Reguleringer	-13.950.692	-112.460.510
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-99.006	169.006
Andre ændringer i driftskapital	<u>-38.400.083</u>	<u>-87.175</u>
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-39.107.650	-89.043
Renteindbetalinger og lignende	3.041.290	5.350.066
Renteudbetalinger og lignende	-582.351	-3.481
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>882.383</u>	<u>-3.725.511</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>-35.766.328</u>	<u>1.532.031</u>
Køb af finansielle anlægsaktiver	-12.248.530	0
Køb af værdipapirer	<u>-36.413.345</u>	<u>-93.307.350</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-48.661.875</u>	<u>0</u>
Udlån til tilknyttede virksomheder	42.708.149	-62.766.718
Modtaget udbytte	0	211.000.000
Betalt udbytte	<u>-5.000.000</u>	<u>0</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>37.708.149</u>	<u>148.233.282</u>
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-46.720.054	149.765.313
Likvider pr. 1/1 2020	<u>56.457.963</u>	<u>0</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2020	<u><u>9.737.909</u></u>	<u><u>149.765.313</u></u>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	<u>9.737.909</u>	<u>56.457.963</u>
LIKVIDER PR. 31/12 2020	<u><u>9.737.909</u></u>	<u><u>56.457.963</u></u>

1 Anlægsoversigt,  
finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	I alt	31/12 2019
Kostpris pr. 1/1 2020	254.500.000	0	254.500.000	254.500.000
Tilgang i året	7.123.530	5.125.000	12.248.530	0
Afgang i året	0	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2020</b>	<b>261.623.530</b>	<b>5.125.000</b>	<b>266.748.530</b>	<b>254.500.000</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2020	0	0	0	0
Årets resultatandel	796.492	0	796.492	0
Årets opskrivning	0	0	0	0
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2020</b>	<b>796.492</b>	<b>0</b>	<b>796.492</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2020	-102.746.653	0	-102.746.653	0
Årets resultatandel	207.802	0	207.802	13.600.228
Årets andel af egenkapitalreguleringer	967.441	0	967.441	0
Årets opskrivning	0	0	0	94.653.119
Modtaget udbytte i året	0	0	0	-211.000.000
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2020</b>	<b>-101.571.410</b>	<b>0</b>	<b>-101.571.410</b>	<b>-102.746.653</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2020</b>	<b>160.848.612</b>	<b>5.125.000</b>	<b>165.973.612</b>	<b>151.753.347</b>



1 Finansielle  
anlægsaktiver, fortsat

<u>Tilknyttede virksomheder:</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
MAIA Holding ApS, Helsingør	100%	207.802	152.952.267
Sjoa Rafting NWR AS, Norge	100%	718.292	1.974.735
Varphauge AS, Norge	100%	78.200	5.921.611
I ALT		<u>1.004.294</u>	<u>160.848.613</u>

2 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer  
og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser

**Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:**

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	12.377.369
Dagsværdi pr. 31/12 2020	108.248.011

**Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser:**

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	204.891
Dagsværdi pr. 31/12 2020	35.490.923

3 Andre finansielle indtægter

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	166.988	1.136.773
Finansielle indtægter i øvrigt	16.892.541	4.213.293
I ALT	<u>17.059.529</u>	<u>5.350.066</u>

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2019</u>
Skyldig pr. 1/1 2020	-2.586.089			
Betalt vedr. tidligere år	-1.147.891			
Betalt acontoskat	-1.500.000			
Skat af årets resultat	3.530.780	0	3.530.780	1.139.422
Udbytteskat	-203.706			
Refusion, sambeskatning	<u>3.733.980</u>			
SKYLDIG PR. 31/12 2020	<u>1.827.074</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>3.530.780</u>	<u>1.139.422</u>

5 Resultatdisponering

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.815.706	108.253.347
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	<u>15.157.837</u>	<u>-963.711</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>13.342.131</u>	<u>112.289.636</u>

6 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 50.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

7 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter subsidiært og pro rata med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 9 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:	Grundlag for bestemmende indflydelse:
Mariette Eikemo Thorgaard, Tikøb	Hovedanpartshaver

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

10 <u>Reguleringer</u>	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.004.294	-108.253.347
Andre finansielle indtægter	-17.059.529	-5.350.066
Øvrige finansielle omkostninger	582.351	3.481
Skat af årets skattepligtige indkomst	<u>3.530.780</u>	<u>1.139.422</u>
I ALT	<u><u>-13.950.692</u></u>	<u><u>-112.460.510</u></u>

# 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.”

## Mariette Eikemo Thorgaard

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-094483900874

IP: 87.116.xxx.xxx

2021-06-29 14:56:15Z

NEM ID 

## Flemming Andreasen

Godkendt revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1246528237452

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-06-29 15:04:26Z

NEM ID 

## Simon Morthorst

Godkendt revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:58129611

IP: 93.165.xxx.xxx

2021-06-29 15:59:21Z

NEM ID 

## Mariette Eikemo Thorgaard

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-094483900874

IP: 87.116.xxx.xxx

2021-07-01 09:25:22Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 07UG5-CLAOB-YC0XB-OLJWE-36X5E-K4LGG

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>