



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**VOGEL APS**  
**HÅRUP BYGADE 24, 8600 SILKEBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JULI 2020 - 30. JUNI 2021**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 5. november 2021

---

Patrick Jakobsen Vogel

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Vogel ApS Hårup Bygade 24 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 29 40 06 36
	Stiftet: 26. februar 2006
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
<b>Direktion</b>	Patrick Jakobsen Vogel
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Vogel 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 5. november 2021

Direktion:

---

Patrick Jakobsen Vogel

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Vogel ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vogel ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Silkeborg, den 5. november 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19678

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier/anpartar i helt eller delvist ejede selskaber samt investering i øvrigt.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud, hvilket af ledelsen betragtes som tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-2.683.796</b>	<b>-1.505.578</b>
Personaleomkostninger.....	1	-958.617	-406.382
Af- og nedskrivninger.....		-7.947	-7.947
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-3.650.360</b>	<b>-1.919.907</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.....	2	-599.890	-12.490.138
Andre finansielle indtægter.....	3	21.358.941	5.191.059
Andre finansielle omkostninger.....		-1.191.234	-1.110.584
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>15.917.457</b>	<b>-10.329.570</b>
Skat af årets resultat.....	4	-3.634.385	-481.374
Andre skatter.....		0	-28.038
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>12.283.072</b>	<b>-10.838.982</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.060.000	55.300
Ekstraordinært udbytte.....		0	17.300.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode.....		-599.890	-14.381.024
Overført resultat.....		10.822.962	-13.813.258
<b>I ALT</b> .....		<b>12.283.072</b>	<b>-10.838.982</b>



## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.920	19.867
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>11.920</b>	<b>19.867</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		9.532.610	6.314.259
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.417.106	2.415.744
Andre værdipapirer.....		803.143	803.143
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>12.752.859</b>	<b>9.533.146</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>12.764.779</b>	<b>9.553.013</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		122.620.334	115.029.970
Forudbetaling for varer.....		223.800	9.322.154
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>122.844.134</b>	<b>124.352.124</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		61.249.261	43.490.575
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		553.102	468.292
Andre tilgodehavender.....		4.610.891	8.386.633
Tilgodehavende selskabsskat.....		72.395	81.534
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	34.674
Periodeafgrænsningsposter.....		256.861	342.347
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>66.742.510</b>	<b>52.804.055</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	7	136.339.357	120.327.862
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>136.339.357</b>	<b>120.327.862</b>
Likvide beholdninger.....		2.765.641	8.411.331
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>328.691.642</b>	<b>305.895.372</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>341.456.421</b>	<b>315.448.385</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Overført resultat.....		279.620.756	269.397.684
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.060.000	55.300
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>281.805.756</b>	<b>269.577.984</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		56.000	76.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>56.000</b>	<b>76.000</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		53.723.538	31.387.794
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		112.565	16.062
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	20.967
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		1.725.536	13.537.363
Selskabsskat.....		479.351	34.674
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		3.198.545	424.514
Anden gæld.....		355.130	373.027
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>59.594.665</b>	<b>45.794.401</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>59.594.665</b>	<b>45.794.401</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>341.456.421</b>	<b>315.448.385</b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2020.....	125.000	0	269.397.684	55.300	269.577.984
Forslag til resultatdisponering.....		-599.890	10.822.962	2.060.000	12.283.072
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-55.300	-55.300
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		599.890	-599.890		0
<b>Egenkapital 30. juni 2021.....</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>279.620.756</b>	<b>2.060.000</b>	<b>281.805.756</b>

## NOTER

	2020/21 kr.	2019/20 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager .....	953.864	404.432	
Andre omkostninger til social sikring.....	4.753	1.950	
	<b>958.617</b>	<b>406.382</b>	
<b>Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-801.252	-13.776.776	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	201.362	1.286.638	
	<b>-599.890</b>	<b>-12.490.138</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.125.495	1.201.772	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.233.446	3.989.287	
	<b>21.358.941</b>	<b>5.191.059</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.654.385	405.374	
Regulering af udskudt skat.....	-20.000	76.000	
	<b>3.634.385</b>	<b>481.374</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juli 2020.....		39.735	
Kostpris 30. juni 2021.....		<b>39.735</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....		19.868	
Årets afskrivninger .....		7.947	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....		<b>27.815</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....		<b>11.920</b>	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				<b>6</b>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juli 2020.....	26.836.276	2.216.820	803.143	
Tilgang.....	4.019.603	0	0	
<b>Kostpris 30. juni 2021.....</b>	<b>30.855.879</b>	<b>2.216.820</b>	<b>803.143</b>	
Værdireguleringer 1. juli 2020.....	-20.522.017	198.924	0	
Udloddet resultat .....	0	-200.000	0	
Årets resultat .....	-801.252	201.362	0	
<b>Værdireguleringer 30. juni 2021.....</b>	<b>-21.323.269</b>	<b>200.286</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....</b>	<b>9.532.610</b>	<b>2.417.106</b>	<b>803.143</b>	

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede værdipapirer	Andre kapitalandele	Alternative investeringer	7
Dagsværdi 30. juni 2021.....	127.782.135	374.110	8.183.112	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	19.065.040	-984.390	-417.385	

### Eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser

Som led i salget af kapitalandele i V2H ApS i regnskabsåret 2017/18, har selskabet forpligtet sig til at have mindst 65 mio. kr. i let omsættelige aktiver til at kunne imødegå eventuelle krav fra køber. Forpligtelsen løber frem til 30. august 2022.

Selskabet har overfor dattervirksomheden Ejendomme86.dk ApS afgivet kaution. Kautionen er en selvskyldnerkaution for alt mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har overfor underliggende dattervirksomhed Gødvad I ApS afgivet kaution. Kautionen er en selvskyldnerkaution for alt mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har overfor dattervirksomheden i MI56 ApS samt underliggende datterselskaber afgivet limiteret støtteerklæring. Garantien er begrænset til 50 tkr. pr. selskaber.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en restforpligtelse pr. 30. juni 2021 på 2.170 tkr.

Selskabet har indgået en huslejeaftale. Restforpligtelsen pr. 30. juni 2021 udgør 120 tkr.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 479 tkr. pr. balancedagen.

8

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

9

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 63.371 tkr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 174 tkr.

Til sikkerhed for dattervirksomheden Ejendommen86.dk ApS' mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 63.371 tkr.

Til sikkerhed for dattervirksomheden Ejendommen86.dk ApS' mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 174 tkr.

Til sikkerhed for underliggende dattervirksomhed Gødvad I ApS' mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 21.005 tkr.

Til sikkerhed for underliggende dattervirksomhed Gødvad I ApS' mellemværende med pengeinstitut, er der givet pant i likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør 1.638 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vogel ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.