

MOLS & GRØNBORG INVEST APS
P.O. PEDERSENS VEJ 26, SKEJBY, 8200 AARHUS N
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. juli 2021

Esben Mols Kabell

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mols & Grønborg Invest ApS
	P.O. Pedersens Vej 26
	Skejby
	8200 Aarhus N
	CVR-nr.: 31 33 06 45
	Stiftet: 14. marts 2008
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Esben Mols Kabell Anders Grønborg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Mols & Grønborg 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.

Aarhus, den 9. juli 2021

Direktion:

Esben Mols Kabell

Anders Grønborg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Mols & Grønborg Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mols & Grønborg Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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. 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 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 regnskabsbrugere 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.

Aarhus, den 9. juli 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i at være holdingselskab, investeringsselskab samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 42.746 tkr. Årets resultat er påvirket negativt af en nedskrivning på andre værdipapirer på 58.214 tkr. samt af en samlet nedskrivning på tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 5.116 tkr. Omvendt er årets resultat påvirket positivt af resultater fra datter- og associerede virksomheder med 8.935 tkr.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter ultimo året er primært investeringsvirksomhed, hvorfor udviklingen afhænger af de investeringer, der er foretaget. Ledelsen har positive forventninger hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOTAB.....		-1.362.677	-2.065.997
Personaleomkostninger.....	1	-1.149.137	-814.419
Af- og nedskrivninger.....		-17.841	0
DRIFTSRESULTAT.....		-2.529.655	-2.880.416
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	8.934.807	-13.184.529
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		5.228.991	3.236.093
Andre finansielle indtægter.....	3	21.751.862	50.871.245
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-64.509.749	-6.824.069
Andre finansielle omkostninger.....		-8.268.112	-430.235
RESULTAT FØR SKAT.....		-39.391.856	30.788.089
Skat af årets resultat.....	4	-3.354.526	-10.459.623
ÅRETS RESULTAT.....		-42.746.382	20.328.466
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		116.000.000	20.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		8.934.807	-13.184.529
Overført resultat.....		-167.681.189	13.512.995
I ALT.....		-42.746.382	20.328.466

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	655.385
Materielle anlægsaktiver.....	5	0	655.385
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		54.118.314	47.452.742
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	2.008.057
Andre værdipapirer.....		14.931.519	76.466.421
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		22.624.511	16.494.597
Andre tilgodehavender.....		53.255.034	46.884.507
Forudbetalinger på finansielle anlægsaktiver.....		0	20.000
Finansielle anlægsaktiver.....		144.929.378	189.326.324
ANLÆGSAKTIVER.....		144.929.378	189.981.709
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.250	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		55.680.822	56.817.581
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.133.945	0
Andre tilgodehavender.....		546.237	23.014.626
Tilgodehavende selskabsskat.....		984.688	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		777.960	278.616
Periodeafgrænsningsposter.....		9.595	0
Tilgodehavender.....		59.139.497	80.110.823
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	6	224.971.569	233.029.780
Værdipapirer.....		224.971.569	233.029.780
Likvide beholdninger.....		8.071.557	1.021.965
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		292.182.623	314.162.568
AKTIVER.....		437.112.001	504.144.277

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		18.351.972	8.309.708
Overført resultat.....		266.552.942	435.341.233
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		116.000.000	20.000.000
EGENKAPITAL.....		401.029.914	463.775.941
Gæld til pengeinstitutter.....		22.278.101	25.108.519
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		698.201	74.249
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		32.371	2.994
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		5.829.631	3.893.212
Selskabsskat.....		0	7.060.894
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		2.451.795	1.492.499
Anden gæld.....		242.661	2.735.969
Periodeafgrænsningsposter.....		4.549.327	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.082.087	40.368.336
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		36.082.087	40.368.336
PASSIVER.....		437.112.001	504.144.277
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	125.000	8.309.708	435.341.233	20.000.000	463.775.941
Forslag til resultatdisponering.....		8.934.807	-167.681.189	116.000.000	-42.746.382
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-20.000.000	-20.000.000
Andre lovpligtige bindinger					
Andre reg. af indre værdi.....		355			355
Overførsler					
Overførsel til/fra andre poster.....		1.107.102	-1.107.102		0
Egenkapital 31. december 2020.....	125.000	18.351.972	266.552.942	116.000.000	401.029.914

NOTER

	2020 kr.	2019 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	3	2	
Løn og gager	1.129.431	802.894	
Andre omkostninger til social sikring.....	15.161	11.525	
Andre personaleomkostninger.....	4.545	0	
	1.149.137	814.419	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	8.425.804	-13.175.674	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	509.003	-8.855	
	8.934.807	-13.184.529	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	2.608.504	1.756.578	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	19.143.358	49.114.667	
	21.751.862	50.871.245	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.353.711	9.920.049	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	815	103.319	
Regulering af udskudt skat.....	0	436.255	
	3.354.526	10.459.623	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2020.....		655.385	
Afgang.....		-655.385	
Kostpris 31. december 2020.....		0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-17.841	
Årets afskrivninger		17.841	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....		0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		0	

NOTER

Note

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2020.....	35.583.542	3.500.005	74.667.611
Overførsel.....	1.020.000	-1.000.000	-9.816.667
Tilgang.....	0	0	1.266.689
Afgang.....	-837.200	-2.500.005	0
Kostpris 31. december 2020.....	35.766.342	0	66.117.633
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	13.319.200	-1.241.948	1.798.810
Overførsel.....	-732.945	732.945	0
Årets resultat	6.945.427	0	0
Årets værdireguleringer	0	0	-52.984.924
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	648.859	509.003	0
Andre reguleringer.....	-128.569	0	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	20.051.972	0	-51.186.114
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2020.....	1.450.000	250.000	0
Overførsel.....	250.000	-250.000	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2020.....	1.700.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	54.118.314	0	14.931.519
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	Forudbetalinger på finansielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2020.....	30.586.188	46.884.509	20.000
Overførsel.....	0	0	-20.000
Tilgang.....	11.107.676	6.370.525	0
Kostpris 31. december 2020.....	41.693.864	53.255.034	0
Nedskrivninger 1. januar 2020.....	-14.091.590	0	0
Årets opskrivning.....	-4.977.763	0	0
Nedskrivninger 31. december 2020.....	-19.069.353	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	22.624.511	53.255.034	0

Andre værdipapirer og kapitalandele

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Aktier	Hedge fonde
Dagsværdi 31. december 2020.....	157.798.010	67.173.559
Årets urealiserede værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-6.630.003	-565.892

NOTER**Note****Eventualposter mv.****7****Eventualforpligtelser**

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde op til 17.919 tkr. i investeringsselskaber, som administreres af Danske Private Equity A/S.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 2-4 måneder og en samlet leasingforpligtelse på 66 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 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**8**

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for tilknyttet selskab. Egenkapitalen i det tilknyttede selskab er pr. 31. december 2020 negativ med -8.251 tkr. Selskabet har forpligtet sig til, såfremt der er behov herfor, at tilføre likviditet i form af kapitalindskud eller lån. Støtteerklæringen er begrænset til 40.000 tkr. Moderselskabet har pr. 31. december 2020 et tilgodehavende hos tilknyttet selskab på 18.623 tkr. før nedskrivninger. Moderselskabet har ligeledes afgivet selvskyldnerkaution overfor al bankgæld, der pr. 31. december 2020 udgør 0 tkr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for andet tilknyttet selskab. Egenkapitalen i det tilknyttede selskab er pr. 31. december 2020 negativ med -11.819 tkr. Selskabet har forpligtet sig til, såfremt der er behov herfor, at tilføre likviditet i form af kapitalindskud eller lån. Moderselskabet har pr. 31. december 2020 et tilgodehavende hos tilknyttet selskab på 23.071 tkr. før nedskrivninger. Moderselskabet har ligeledes afgivet selvskyldnerkaution overfor al bankgæld, der pr. 31. december 2020 udgør 855 tkr.

Selskabet har desuden afgivet solidarisk efterkaution for et tredje tilknyttet selskabs bankgæld, der pr. 31. december 2020 udgør 24.408 tkr.

Til sikkerhed for bankgæld på 5 tkr. har virksomheden stillet pant i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 46.610 tkr. pr. balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mols & Grønborg Invest ApS for 2020 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 konsulentytelser 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til fremmed arbejde.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering 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.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 posteringer 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre kapitalandele 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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 acontoskatter.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.