

Bartelik Holding ApS

Lysholt Allé 6, 7100 Vejle

CVR-nr. / CVR no. 38 59 37 06

Årsrapport for 2021

Annual report for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.04.22

Adam Jan Bartelik
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger Practitioner's compilation report	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9 - 10
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	11
Noter Notes	12 - 23

Selskabet

The company

Bartelik Holding ApS
c/o FairWind A/S
Lysholt Allé 6
7100 Vejle
Hjemsted / Registered office: Vejle
CVR-nr. / CVR no.: 38 59 37 06
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Adam Jan Bartelik

Revisor

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Associerede virksomheder

Associates

Adventure365 Sp Z.o.o., opløst efter solvent likvidation 31.03.2022, Szczecin, Polen
GAMSAB Investment ApS, under solvent likvidation, Vejle

Kapitalinteresse

Participating interest

MyFence ApS, under konkurs, Vejle

Ledelsespåtegning

Statement by the Executive Board on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Bartelik Holding ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.21 - 31.12.21 for Bartelik Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited, and I declare that the relevant conditions have been met.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.21 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.21 - 31.12.21.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Vejle, den 19. april 2022
Vejle, April 19, 2022

Direktionen
Executive Board

Adam Jan Bartelik

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger **Practitioner's compilation report**

Til den daglige ledelse i Bartelik Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Bartelik Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger,

To the management of Bartelik Holding ApS

Based on the company's book-keeping and other information provided by the management, we have compiled the financial statements of Bartelik Holding ApS for the financial year 01.01.21 - 31.12.21.

The financial statements comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

We have performed our compilation engagement in accordance with the ISRS 4410 standard on Engagements to Compile Financial Statements.

We have applied our professional expertise to assist the management with the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms (Revisorloven) and the code of ethics of International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including principles of integrity, professional competence and due care.

Management retains responsibility for the financial statements and for the accuracy and completeness of the financial information on the basis of which the financial statements are prepared and presented.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by management for the compilation of

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger **Practitioner's compilation report**

den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

the financial statements. Accordingly, we will not express an audit opinion or a review conclusion on whether the financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Haderslev, den 19. april 2022
Haderslev, April 19, 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Joan Silberbauer

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne33688

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab samt at investere i kapitalandele og dermed beslægtet virksomhed.

Primary activities

The company's activities comprise of running investment business and related business.

Usædvanlige forhold

Andre værdipapirer og kapitalandele indeholder andel i det unoterede selskab FairWind Holding ApS, som er opløst efter solvent likvidation den 22.03.2022. Kapitalandelen er indregnet i balancen til dagsværdi t.DKK 22.083.

Exceptional conditions

Other investments comprise shares in the unlisted Company FairWind Holding ApS. The Company has 22.03.2022 been dissolved. The shares in the Company has been recognised at fair value DKK 22,083k at year-end.

Der henvises til note 1. Usædvanlige forhold.

See note 1. Exceptional conditions.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 19.700.483 mod DKK -175.117 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.492.597.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.21 - 31.12.21 shows a profit/loss of DKK 19,700,483 against DKK -175,117 for the period 01.01.20 - 31.12.20. The balance sheet shows equity of DKK 21,492,597.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er FairWind Holding ApS opløst og selskabets andel af kapitalen på t.DKK 22.083 er udbetalt til selskabets bankkonto.

Subsequent events

After year-end, FairWind Holding ApS was dissolved and the Company's share of the Equity, which amounts to DKK 22,083, was paid to the Company's bank account.

Der henvises til note 2 Efterfølgende begivenheder.

See note 2. Subsequent events.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttotab Gross loss	-35.814	-14.432
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder Income from equity investments in associates	33.429	-150.158
	Andre finansielle indtægter Financial income	19.718.881	10.344
	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-16.013	-20.871
	Årets resultat Profit/loss for the year	19.700.483	-175.117
Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account			
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret Extraordinary dividend for the financial year	0	28.138
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	17.500.000	165.000
	Overført resultat Retained earnings	2.200.483	-368.255
	I alt Total	19.700.483	-175.117

Balance

Balance sheet

AKTIVER			
ASSETS			
Note		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
4	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	181.763	148.333
4	Andre værdipapirer og kapitalandele Other investments	22.083.021	2.364.140
Finansielle anlægsaktiver i alt		22.264.784	2.512.473
Total investments			
Anlægsaktiver i alt		22.264.784	2.512.473
Total non-current assets			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	0	500.000
Tilgodehavender i alt		0	500.000
Total receivables			
Likvide beholdninger		3.089	0
Cash			
Omsætningsaktiver i alt		3.089	500.000
Total current assets			
Aktiver i alt		22.267.873	3.012.473
Total assets			

Balance Balance sheet

PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES

Note		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
	Selskabskapital Share capital	50.000	50.000
	Overført resultat Retained earnings	3.942.597	1.742.114
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	17.500.000	165.000
	Egenkapital i alt Total equity	21.492.597	1.957.114
5	Anden gæld Other payables	0	750.894
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	0	750.894
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	716.158	250.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	24.013	11.500
	Anden gæld Other payables	35.105	42.965
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	775.276	304.465
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	775.276	1.055.359
	Passiver i alt Total equity and liabilities	22.267.873	3.012.473
6	Oplysninger om dagsværdi Fair value information		
7	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabsåre Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 Statement of changes in equity for 01.01.21 - 31.12.21				
Saldo pr. 01.01.21 Balance as at 01.01.21	50.000	1.742.114	165.000	1.957.114
Betalt udbytte Dividend paid	0	0	-165.000	-165.000
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	2.200.483	17.500.000	19.700.483
Saldo pr. 31.12.21 Balance as at 31.12.21	50.000	3.942.597	17.500.000	21.492.597

1. Usædvanlige forhold
Exceptional conditions

Andre værdipapirer og kapitalandele indeholder andel i det unoterede selskab FairWind Holding ApS, som er opløst efter solvent likvidation den 22.03.2022. Kapitalandelen er indregnet i balancen til dagsværdi t.DKK 22.083.

Other investments comprise shares in the unlisted Company FairWind Holding ApS. The Company has 22.03.2022 been dissolved. The shares in the Company has been recognised at fair value DKK 22,083k at year-end

2. Efterfølgende begivenheder
Subsequent events

Efter regnskabsårets udløb er FairWind Holding ApS opløst og selskabets andel af kapitalen på t.DKK 22.083 er udbetalt til selskabets bankkonto.

After year-end, FairWind Holding ApS was dissolved and the Company's share of the Equity, which amounts to DKK 22,083, was paid to the Company's bank account.

2021	2020
DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder
Income from equity investments in associates

Resultatandele fra associerede virksomheder	33.429	-139.814
Share of profit or loss of associates		
Nedskrivning på andre merværdier	0	-10.344
Impairment losses on other excess values		
I alt	33.429	-150.158
Total		

4. Værdipapirer og kapitalandele Investments

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder Equity investments in associates	Kapitalinteresser Equity investments in participating interests	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele Other investments
Kostpris pr. 01.01.21 Cost as at 01.01.21	1.014.000	10.000	2.364.140
Kostpris pr. 31.12.21 Cost as at 31.12.21	1.014.000	10.000	2.364.140
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 Depreciation and impairment losses as at 01.01.21	-865.667	-10.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år Reversal of impairment losses in respect of previous years	33.429	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 Depreciation and impairment losses as at 31.12.21	-832.238	-10.000	0
Dagsværdireguleringer i året Fair value adjustments during the year	0	0	19.718.881
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21 Fair value adjustments as at 31.12.21	0	0	19.718.881
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 Carrying amount as at 31.12.21	181.762	0	22.083.021

Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital DKK Equity DKK	Årets resultat DKK Net profit/loss for the year DKK	Indregnet værdi DKK Recognised value DKK
--	------------------------------------	----------------------------------	--	--

Associerede virksomheder:
Associates:

Adventure365 Sp Z.o.o., opløst
efter solvent likvidation
31.03.2022, Szczecin, Polen

33% 565.282 100.287 181.762

GAMSAB Investment ApS, under
solvent likvidation, Vejle

33% -919.547 -117.336 0

Kapitalinteresser:
Participating interests:

MyFence ApS, under konkurs,
Vejle

20% -1.274.244 -1.038.821 0

5. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 31.12.21 Total payables at 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20 Total payables at 31.12.20
Anden gæld Other payables	716.158	0	716.158	1.000.894
I alt Total	716.158	0	716.158	1.000.894

6. Oplysninger om dagsværdi

Fair value information

Beløb i DKK Figures in DKK	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele Unlisted securities and equity investments	I alt Total
Dagsværdi pr. 31.12.21 Fair value as at 31.12.21	22.083.021	22.083.021
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen Unrealised changes of fair value recognised in the income statement for the year	19.718.881	19.718.881

Ved fastsættelse af dagsværdi for unoterede værdipapirer og kapitalandele er anvendt det faktiske udbetalte beløb ved likvidationen i 2022 af det unoterede selskab.

By determining fair value af FairWind Holding ApS is the Company's share value by the liquidation in 2022 used.

7. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor et af sine associerede selskaber, hvor selskabet erklærer, at indestå for eventuelle omkostninger i forbindelse med det associerede selskabs solvente likvidation.

Den samlede omkostning vurderes at udgøre t.DKK 90.

Other contingent liabilities

The Company has stated a letter of support to one of its associates, stating that the Company will cover any expenses in connection with the associated company's closure.

Total expenses is estimated to DKK 90k.

8. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B with application of provisions for a higher reporting class.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

On recognition of independent foreign entities, the income statements are translated at the exchange rates applicable at the transaction date or approximate average exchange rates. The balance sheet items are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. Foreign currency translation adjustments arising from the translation of equity at the beginning of the year using the exchange rates applicable at the balance sheet date and from the translation of income statements from average exchange rates to the exchange rates applicable at the balance sheet date are recognised directly in equity under the reserve for net revaluation according to the equity

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

method in respect of investments measured according to the equity method, and otherwise under the foreign currency translation reserve.

Translation adjustments of intercompany balances with independent foreign entities, measured using the equity method and where the balance is considered to be part of the overall investment, are recognised directly in equity under the foreign currency translation reserve. On the divestment of foreign entities, accumulated exchange differences are recognised in the income statement.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

INCOME STATEMENT

Gross loss

Gross loss comprises other external expenses.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede

Income from equity investments in associates as well as participating interests

For equity investments in equity investments in associates as well as participating interests, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

virksomheder og kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

For associates and participating interests only the proportionate share of intercompany gains and losses is eliminated.

Indtægter af kapitalandele i associerede samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Income from equity investments in equity investments in associates as well as participating interests also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

BALANCE

Kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

BALANCE SHEET

Equity investments in associates as well as participating interests

Equity investments in associates

Equity investments in associates are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in associates, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Participating interests

Participating interests are recognised and measured according to the equity method. For participating interests, the equity method is considered a measurement method, and reference is made to the 'Equity method' section for further details.

Equity method

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Under subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

Equity investments with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Receivables that are considered part of the combined investment in the enterprises in question are impaired by any remaining negative equity value. Other receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are considered uncollectible. Provisions to cover the remaining negative equity value are recognised to the extent that the company has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the enterprise in question.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Gains or losses on disposal of equity investments

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

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

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Other investments

Other equity investments are measured at fair value in the balance sheet. For equity investments that are traded in an active market, fair value is equivalent to the market value at the balance sheet date. Other equity investments for which fair value cannot be determined reliably are measured at cost.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Equity

The proposed dividend for the financial year is recognised as a separate item in equity.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

recognized in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattelsesregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

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.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lån-optagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.