

WH Index A/S

Hjemstedsadresse: Slotsmarken 11, 1. sal, 2970 Hørsholm

CVR-nummer 27 92 74 24

Årsrapport 2020

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2021

Allan Bo Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Selskabsoplysninger

Selskabet	WH Index A/S Slotsmarken 11, 1. sal 2970 Hørsholm Hjemstedskommune: Hørsholm
Bestyrelse	Carsten Vraa-Jensen (formand) Bo Bay Hougaard Leif Skovby Andersen
Direktion	Allan Bo Hansen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	1. juli 2004
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat af aktier	1.540	10.524	-2.788	2.577	1.923
Resultat af obligationer mv.	1.208	660	965	1.413	3.281
Resultat af finansielle instrumenter	-582	720	-1.404	3.014	1.062
Indtægter i alt	2.167	11.905	-3.227	7.004	6.266
Finansielle indtægter	23	0	6	95	120
Finansielle omkostninger	26	22	39	21	84
Administrationsomkostninger	1.230	1.091	1.072	1.158	989
Årets resultat	933	10.792	-4.332	5.920	5.312
Aktier	79.935	63.434	47.828	42.623	37.354
Obligationer	31.609	47.371	36.375	46.995	52.394
Tilgodehavender	120	225	202	430	329
Likvider	0	7.377	56	3.770	318
Aktiver i alt	111.665	118.408	84.461	93.818	90.394
Selskabskapital	48.375	42.172	42.172	41.500	40.000
Egenkapital	107.925	100.956	80.940	92.191	81.051
Kortfristet gæld	3.739	17.452	3.521	1.626	9.343
Passiver i alt	111.665	118.408	84.461	93.818	90.394
Nøgletal					
Resultat pr. aktie 1)	2,06	25,59	-10,35	14,53	13,28
Indre værdi pr. aktie 2)*	237,70	239,39	211,39	222,15	207,77
Stigning/fald i indre værdi i % 3)	-0,70%	13,25%	-4,84%	14,60%	7,18%
Omkostningsprocent 4)	1,14%	1,08%	1,32%	1,26%	1,22%

Forklaring af nøgletal

1) Årets resultat / gennemsnitlig selskabskapital

2) Indre værdi pr. aktie

3) Stigning/fald i indre værdi i %

4) Omkostningsprocent

* I beregningen af indre værdi pr. aktie i år 2016, 2018 og 2020, ses bort fra egne kapitalandele.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at skabe en langsigtet formuevækst, der ligger over markedsafkastet via porteføljeinvesteringer i aktier, obligationer, valuta, finansielle instrumenter, mv. for egne og/eller lånte midler.

Selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Selskabet udlodder ikke udbytte. Selskabet er et investeringsselskab og er derfor ikke skattepligtigt.

Selskabets aktionærer er skattepligtige af værdiforskydninger i egenkapitalen efter lagerprincippet.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets resultat viser et resultat på kr. 933.004 imod et overskud på kr. 10.791.689 i regnskabsåret 2019.

Selskabet har en langsigtet målsætning om et afkast på 5-8% og selskabet forventede et afkast i den høje ende af intervallet. Da afkastmulighederne blandt andet er afhængige af stemningen på de internationale markeder, har selskabet en sekundær målsætning om, at afkastet på langt sigt skal være højere end henholdsvis afkastet på de globale aktiemarkeder og danske statsobligationer.

Selskabets egenkapital udgjorde kr. 107.925.470 pr. 31. december 2020, hvilket er den højeste egenkapital nogensinde. Kursen på selskabets aktier kan beregnes til kurs 237,70. Kursen er herved faldet med 0,7% i 2020.

Året var præget af meget store udsving som følge af corona pandemien. I foråret blev de globale økonomier stort set lukket ned, hvilket resulterede i kraftige fald på de finansielle markeder. I takt med historisk store finans- og pengepolitiske hjælpepakker på globalt plan blev stemningen på de globale aktiemarkeder bedre, og mange aktieindeks formåede at indhente det tabte mod slutningen af året.

I lyset af dette betragtes selskabets resultat som tilfredsstillende på trods af selskabet ikke nåede målsætningen for året.

Investeringsfondsbranchen benytter standardafvigelsen til at beskrive den historiske risiko. Standardafvigelsen måler størrelsen på udsving i porteføljen måned for måned. Jo lavere tal – desto mere stabil har udviklingen været. Som følge af årets store udsving på de finansielle markeder steg WH Index A/S' standardafvigelse til 11,40% over de sidste 3 år. Dette er dog stadig noget lavere end den gennemsnitlige standardafvigelse for danske fonde med globale aktier, som udgjorde 16,11%.

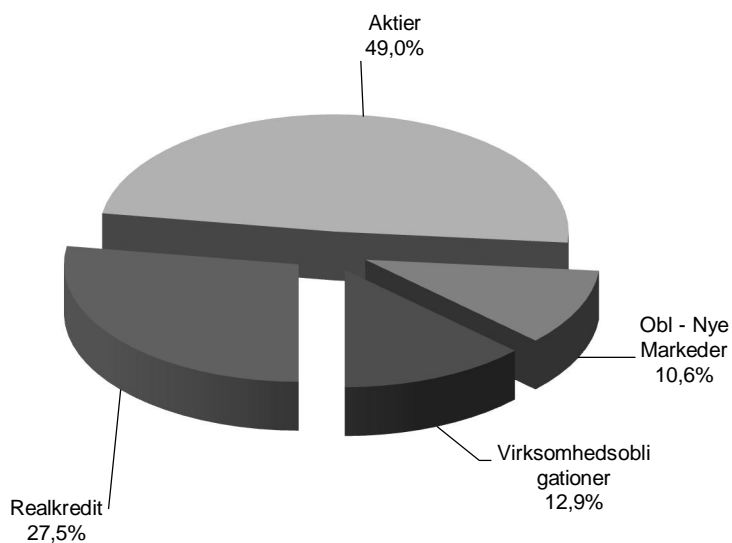
Siden selskabets etablering i juni 2004 har afkastet udgjort 5,75% p.a. på trods af Finanskrisen fra 2007 til 2009, som reducerede afkastet betragteligt.

I selskabet fastholdes fokus på at holde omkostningerne lave, så aktionærene opnår højest muligt afkast. I 2020 udgjorde de samlede administrationsomkostninger (inkl. rådgivningshonorar) kun 1,14% af egenkapitalen (1,08% i 2019).

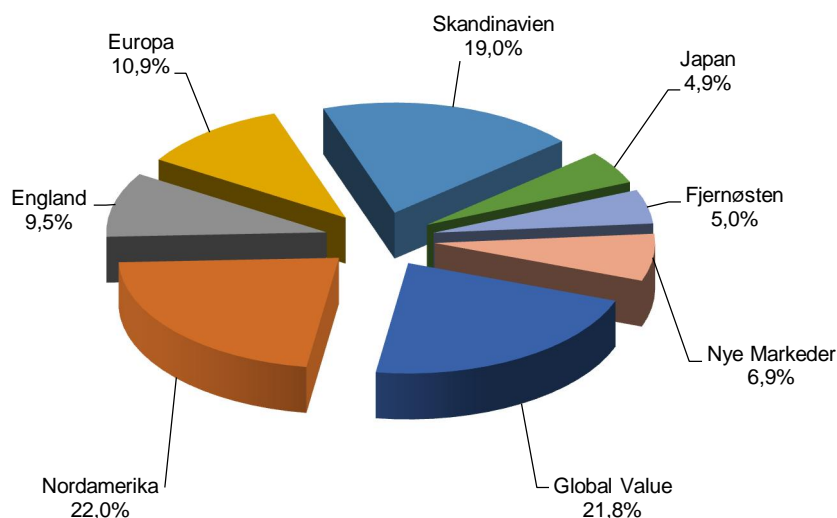
Selskabet investerer med en kombination af egenkapital og lånekapital. Lånekapitalen udgør som udgangspunkt 0,5 gange egenkapital og der investeres, som udgangspunkt med 1/3 i aktieindeks og 2/3 i obligationer. I det forløbne år har der stort set ikke været anvendt lånekapital til investering som følge af de meget lave afkastmuligheder på obligationer.

Ledelsesberetning

Ultimo året udgjorde lånekapitalen 0,06 x egenkapitalen og investeringerne fordelte sig som følger:



Den geografiske fordeling af aktieinvesteringerne illustreres efterfølgende:



Forventninger til fremtiden

Selskabet har en langsigtet målsætning om et afkast på 5-8% p.a. Målsætningen for 2021 er at opnå et afkast i den høje ende af ovennævnte interval.

Oplysninger om egne kapitalandele

På balancedagen ejer selskabet 29.711 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 2.971. Beholdningen udgør 6,14% af selskabet samlede kapital. Årsagen til at selskabet i perioder ejer egne kapitalandele skyldes, at selskabet er forpligtet til at tilbagekøbe aktier på en aktionærs forlangende. Ledelsen forventer at selskabet sælger nye kapitalandele ved at udvide ejerkapitalen i 2021.

Der er i året erhvervet 36.087 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 3.608. Den samlede købesum udgør t.kr. 7.912. Der er i året solgt 6.376 stk. egne aktier med en pålydende værdi på i alt t.kr. 637. Den samlede salgssum udgør t.kr. 1.354.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for WH Index A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor 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 vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 22. marts 2021.

Direktion

Allan Bo Hansen

Bestyrelse

Carsten Vraa-Jensen
formand

Bo Bay Hougaard

Leif Skovby Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WH Index A/S:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WH Index A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er 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.

Helsingør, den 22. marts 2021

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for WH Index A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktiviteter, jf. årsregnskabsloven § 11, stk. 3.

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.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelse løbende.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til depotgebyr, administration, revisor og omkostninger afholdt i forbindelse med kapitalforhøjelser. Personaleomkostninger er udgiftsført som andre eksterne omkostninger.

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. Personaleomkostninger indgår i andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke skattepligtigt, da det er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Balancen

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Andre eksterne omkostninger	1.230.044	1.091.038
Resultat af primær drift	1.230.044	1.091.038
2 Finansielle indtægter	2.771.109	12.011.398
3 Finansielle omkostninger	608.061	128.671
Årets resultat	933.004	10.791.689
Resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	933.004	10.791.689
Disponeret	933.004	10.791.689

Balance 31. december

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Andre tilgodehavender	15.126	23.773
Periodeafgrænsningsposter	105.332	201.686
Tilgodehavender	120.458	225.459
4 Værdipapirer	111.544.089	110.805.120
Likvide beholdninger	0	7.377.377
Omsætningsaktiver	111.664.547	118.407.956
Aktiver i alt	111.664.547	118.407.956

Balance 31. december

Passiver

Note	2020	2019
Selskabskapital	48.374.700	42.171.800
Overført resultat	59.550.770	58.784.375
Egenkapital	107.925.470	100.956.175
Kreditinstitutter i øvrigt	3.568.595	17.317.517
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	1.432
Anden gæld	170.482	132.832
Kortfristet gæld	3.739.077	17.451.781
Gæld i alt	3.739.077	17.451.781
Passiver i alt	111.664.547	118.407.956
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2019	42.171.800	38.768.017	80.939.817
Årets køb af egne kapitalandele	0	-249.850	-249.850
Årets salg af egne kapitalandele	0	9.474.519	9.474.519
Årets resultat	0	10.791.689	10.791.689
Egenkapital 31. december 2019	42.171.800	58.784.375	100.956.175
Egenkapital 1. januar 2020	42.171.800	58.784.375	100.956.175
Kapitalforhøjelse	6.202.900	6.391.584	12.594.484
Årets køb af egne kapitalandele	0	-7.911.933	-7.911.933
Årets salg af egne kapitalandele	0	1.353.740	1.353.740
Årets resultat	0	933.004	933.004
Egenkapital 31. december 2020	48.374.700	59.550.770	107.925.470

Tab ved salg af egne aktier udgør i året t.kr. 71.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019	
	<u> </u>	<u> </u>	
1	Personaleomkostninger		
	Lønninger og gager	392.500	100.000
	<u> </u>	<u> </u>	
	Personaleomkostninger i alt	392.500	100.000
	<u> </u>	<u> </u>	
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1
	<u> </u>	<u> </u>	
	Personaleomkostninger er omkostningsført som andre eksterne omkostninger.		
2	Finansielle indtægter		
	Kursreguleringer af aktier	503.434	9.494.982
	Aktieudbytter	1.036.717	1.029.462
	Kursreguleringer af obligationer	751.316	0
	Obligationsrenter	456.949	767.060
	Værdireguleringer finansielle instrumenter mv.	0	719.865
	Kursreguleringer udlandskonti	22.688	0
	Renteindtægter i øvrigt	5	29
	<u> </u>	<u> </u>	
	2.771.109	12.011.398	
	<u> </u>	<u> </u>	
3	Finansielle omkostninger		
	Kursreguleringer af obligationer, tab	0	106.646
	Værdireguleringer finansielle instrumenter mv., tab	581.613	0
	Kursreguleringer udlandskonti, tab	0	17.717
	Renteomkostninger	26.448	4.308
	<u> </u>	<u> </u>	
	608.061	128.671	
	<u> </u>	<u> </u>	

Noter til årsregnskabet

4 Værdipapirer

	<u>Aktier/inv.bev.</u>	<u>Obligationer</u>
Anskaffelsessum 1. januar	51.563.963	46.690.675
Årets tilgang	38.887.027	12.582.745
Årets afgang	22.889.337	29.096.216
Anskaffelsessum 31. december	<u>67.561.653</u>	<u>30.177.204</u>
Opskrivninger 1. januar	11.870.135	680.347
Årets op-/nedskrivninger	503.434	751.316
Opskrivninger 31. december	<u>12.373.569</u>	<u>1.431.663</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets op-/nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>79.935.222</u>	<u>31.608.867</u>

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i værdipapirer til bogført værdi, mio. kr. 112.