

---

# *Bertelsen & Plum ApS*

Præstevænget 21, 5610 Assens

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 29 18 10 20

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 21/6 2024

Poul Martin Kolind  
Bertelsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsregnskabet	10

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Bertelsen & Plum ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 21. juni 2024

**Direktion**

Poul Martin Kolind Bertelsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bertelsen & Plum ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bertelsen & Plum ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Odense, den 21. juni 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Kronborg Choy

statsautoriseret revisor

mne44142

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Bertelsen & Plum ApS Præstevænget 21 5610 Assens  CVR-nr: 29 18 10 20 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Assens
<b>Direktion</b>	Poul Martin Kolind Bertelsen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab, herunder handel og investering. Derudover er det i overensstemmelse med selskabets formål at hæfte direkte, kautionere og stille sikkerhed for tredjemand.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 4.898.143, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 68.672.302.

Selskabet er med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2023 fusioneret med sit helejede datterselskab FP Investeringsselskab ApS.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale i note 1. Der er derudover ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Nettoomsætning		138.496	159.797
Andre eksterne omkostninger		-257.626	-225.968
<b>Bruttotab</b>		<b>-119.130</b>	<b>-66.171</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-55.964	119.096
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-547.270	-1.648.002
Finansielle indtægter	3	6.558.071	2.016.680
Finansielle omkostninger	4	-925.118	-8.192.615
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.910.589</b>	<b>-7.771.012</b>
Skat af årets resultat	5	-12.446	-92.026
<b>Årets resultat</b>		<b>4.898.143</b>	<b>-7.863.038</b>

## Resultatdisponering

	2023	2022
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.898.143	-8.863.038
	<b>4.898.143</b>	<b>-7.863.038</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Grunde og bygninger		5.270.030	5.270.030
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.872.983	1.815.353
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>7.143.013</b>	<b>7.085.383</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.743.302	1.899.266
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.881.995	1.823.377
Tilgodehavender i associerede virksomheder		4.383.534	4.221.806
Andre tilgodehavender		6.182.136	6.182.136
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>14.190.967</b>	<b>14.126.585</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.333.980</b>	<b>21.211.968</b>
Færdigvarer og handelsvarer		164.000	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>164.000</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.127.452	3.766.428
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		250.000	0
Andre tilgodehavender		1.318.673	1.402.396
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.696.125</b>	<b>5.168.824</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>61.866.979</b>	<b>61.006.196</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>30.386</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>67.727.104</b>	<b>66.205.406</b>
<b>Aktiver</b>		<b>89.061.084</b>	<b>87.417.374</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital	9	125.000	125.000
Overført resultat		66.547.302	63.649.159
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>68.672.302</b>	<b>64.774.159</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	136.580
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>136.580</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.577.094	3.577.094
Kreditinstitutter		3.500.000	4.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>7.077.094</b>	<b>7.577.094</b>
Kreditinstitutter	10	12.425.639	13.389.466
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	90.975
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		492.209	382.074
Selskabsskat		23.310	37.026
Anden gæld		370.530	1.030.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.311.688</b>	<b>14.929.541</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.388.782</b>	<b>22.506.635</b>
<b>Passiver</b>		<b>89.061.084</b>	<b>87.417.374</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Medarbejderforhold	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	63.649.159	1.000.000	64.774.159
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	2.898.143	2.000.000	4.898.143
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>66.547.302</b>	<b>2.000.000</b>	<b>68.672.302</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2023 et udlån til Scandivian Africa Safaris ApS ("SAS ApS") med en bogført værdi på TDKK 3.940. SAS ApS' hovedaktivitet er at eje Scandinavian Africa Safaris Ltd., som ejer og driver en lodge i Sydafrika, herunder udlejning til turister og turistbureauer.

Grundet Covid-19 pandemien oplevede selskabet i 2020 et betydeligt fald i rejseaktiviteten pga. nedlukning både i Danmark og de lande, hvor der arrangeres rejser til. SAS ApS' finansielle stilling er udfordret og selskabet har afgivet henstandserklæring for udlånet til SAS ApS gældende frem til 31. december 2024.

På baggrund af strategiske tilpasninger, den forbedrede rejsesituation efter Covid-19 pandemien og forbedrede resultater i 2022 og 2023, er ledelsen fortrøstningsfuld med henblik på at opnå øget aktivitet og indtjening i årene frem. Det er ledelsens vurdering med baggrund i ovenstående, at tilgodehavendet er forsvarligt værdiansat, men der er i sagens natur usikkerhed herom.

	2023	2022
<b>2. Medarbejderforhold</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	171.024	61.074
Renteindtægter fra associerede virksomheder	304.648	272.175
Andre finansielle indtægter	6.082.399	1.683.431
	<b>6.558.071</b>	<b>2.016.680</b>
	2023	2022
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	925.118	8.192.615
	<b>925.118</b>	<b>8.192.615</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	73.832	92.026
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-61.386	0
	<u>12.446</u>	<u>92.026</u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.270.030	1.957.853
Tilgang i årets løb	0	57.630
Kostpris 31. december	<u>5.270.030</u>	<u>2.015.483</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	142.500
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>142.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u>5.270.030</u>	<u>1.872.983</u>

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.040.000	2.040.000
Afgang i årets løb	-40.000	0
Kostpris 31. december	<u>2.000.000</u>	<u>2.040.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-277.314	-296.410
Årets afgang	176.580	0
Årets resultat	-55.964	119.096
Modtagne udbytter	-100.000	-100.000
Værdireguleringer 31. december	<u>-256.698</u>	<u>-277.314</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>136.580</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.743.302</u></b>	<b><u>1.899.266</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Hovgård A/S	Assens	500.000	50%

## Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	5.037.501	5.037.501
Tilgang i årets løb	605.889	0
Overførsler	-2.500.000	0
Kostpris 31. december	<u>3.143.390</u>	<u>5.037.501</u>
Værdireguleringer 1. januar	-3.214.125	-1.566.122
Årets resultat	41.858	-1.377.838
Afskrivning på goodwill	-589.128	-270.164
Overførsler	2.500.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.261.395</u>	<u>-3.214.124</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.881.995</u></b>	<b><u>1.823.377</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	459.535	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	<u>458.555</u>	<u>588.419</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Raunsborg ApS	Assens	DKK 1.050.000	25%
Limpopo Travel A/S	Svendborg	DKK 3.312.500	30%
Scandinavian Africa Safaris ApS	Svendborg	DKK 125.000	50%

## 9. Selskabskapital

	Antal	Nominel værdi
		DKK
A-anparter	4	2.000
B-anparter	246	123.000
		<u>125.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsregnskabet

2023	2022
DKK	DKK

## 10. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	3.386.510	3.577.094
Mellem 1 og 5 år	190.584	0
Langfristet del	3.577.094	3.577.094
Inden for 1 år	0	0
	<b>3.577.094</b>	<b>3.577.094</b>

### Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.500.000	2.000.000
Mellem 1 og 5 år	2.000.000	2.000.000
Langfristet del	3.500.000	4.000.000
Inden for 1 år	500.000	500.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.925.639	12.889.466
	<b>15.925.639</b>	<b>17.389.466</b>

2023	2022
DKK	DKK

## 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.270.030	5.270.030
---	-----------	-----------

# Noter til årsregnskabet

2023	2022
DKK	DKK

## 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Nykredit for alt mellemværende med datterselskabet Hovgård A/S. Hovgård A/S' kreditmaksimum udgør pr. 31. december 2023 TDKK 1.050.

Selskabet hæfter solidarisk for skat af sambeskatningskredsens sambeskattede indkomst.

Selskabet har givet sikkerhed i unoterede aktier med en bogført værdi på TDKK 61.867 for alt mellemværende med Nykredit.

# Noter til årsregnskabet

## 12. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bertelsen & Plum ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

# Noter til årsregnskabet

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul, med undtagelse af selskabets ursamling som er vurderet at have en restværdi på TDKK 1.873.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

# Noter til årsregnskabet

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos associerede virksomheder og andre kapitalandele. Disse måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

## Egenkapital

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.