
Bertelsen & Plum ApS

Præstevænget 21, 5610 Assens

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 29 18 10 20

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2025

Poul Martin Kolind
Bertelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 5 |
| Balance 31. december | 6 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter til årsregnskabet | 9 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 27. juni 2025

Direktion

Poul Martin Kolind Bertelsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Bertelsen & Plum ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bertelsen & Plum ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Odense, den 27. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Kronborg Choy

statsautoriseret revisor

mne44142

Selskabsoplysninger

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Nettoomsætning | | 0 | 138.496 |
| Andre eksterne omkostninger | | -472.373 | -257.626 |
| Bruttotab | | -472.373 | -119.130 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -34.833 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -507.206 | -119.130 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -169.636 | -55.964 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -333.130 | -547.270 |
| Finansielle indtægter | 4 | 7.231.093 | 6.558.071 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -997.134 | -925.118 |
| Resultat før skat | | 5.223.987 | 4.910.589 |
| Skat af årets resultat | 6 | -683.980 | -12.446 |
| Årets resultat | | 4.540.007 | 4.898.143 |

Resultatdisponering

| | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | 2.540.007 | 2.898.143 |
| | 4.540.007 | 4.898.143 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2024 | 2023 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Grunde og bygninger | | 5.481.569 | 5.270.030 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.028.150 | 1.872.983 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 7.509.719 | 7.143.013 |
| | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 1.573.665 | 1.743.302 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | 1.548.866 | 1.881.995 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 4.542.776 | 4.383.534 |
| Andre tilgodehavender | | 6.182.136 | 6.182.136 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 13.847.443 | 14.190.967 |
| | | | |
| Anlægsaktiver | | 21.357.162 | 21.333.980 |
| | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 164.000 | 164.000 |
| Varebeholdninger | | 164.000 | 164.000 |
| | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 4.295.769 | 4.127.452 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 522.358 | 250.000 |
| Andre tilgodehavender | | 1.268.460 | 1.318.673 |
| Tilgodehavender | | 6.086.587 | 5.696.125 |
| | | | |
| Værdipapirer | 10 | 65.545.980 | 61.866.979 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 71.796.567 | 67.727.104 |
| | | | |
| Aktiver | | 93.153.729 | 89.061.084 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2024 | 2023 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | 11 | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 69.087.309 | 66.547.302 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital | | 71.212.309 | 68.672.302 |
| | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 3.577.094 | 3.577.094 |
| Kreditinstitutter | | 3.000.000 | 3.500.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 6.577.094 | 7.077.094 |
| | | | |
| Kreditinstitutter | 12 | 13.443.299 | 12.425.639 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 903.886 | 492.209 |
| Selskabsskat | | 638.711 | 23.310 |
| Anden gæld | | 378.430 | 370.530 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 15.364.326 | 13.311.688 |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | 21.941.420 | 20.388.782 |
| | | | |
| Passiver | | 93.153.729 | 89.061.084 |
| | | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Væsentligste aktiviteter | 2 | | |
| Medarbejderforhold | 3 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 13 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 66.547.302 | 2.000.000 | 68.672.302 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| Årets resultat | 0 | 2.540.007 | 2.000.000 | 4.540.007 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 69.087.309 | 2.000.000 | 71.212.309 |

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2024 et udlån til Scandinavian Africa Safaris ApS ("SAS ApS") med en bogført værdi på TDKK 4.099. SAS ApS' hovedaktivitet er at eje Scandinavian Africa Safaris Ltd., som ejer og driver en lodge i Sydafrika, herunder udlejning til turister og turistbureauer.

SAS ApS' finansielle stilling er fortsat udfordret. På baggrund af strategiske tilpasninger 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.

Selskabet har yderligere pr. 31. december 2024 et tilgodehavende hos Cronus Bidco ApS på TDKK 6.182. Cronus Bidco ApS har på underskriftstidspunktet endnu ikke aflagt årsrapport for 2024. Cronus Bidco ApS er en del af Obton-koncernen, som har offentliggjort, at der for 2024 er realiseret et væsentligt underskud, og at koncernen er under reorganisering. Obtons ledelse har fremlagt en plan for reorganiseringen. Der er usikkerhed om, hvorvidt reorganiseringen lykkedes i tilstrækkeligt omfang til, at selskabets tilgodehavende kan honoreres helt eller delvist. Ledelsen i Bertelsen & Plum ApS har ud fra den tilgængelige information fastholdt værdien af tilgodehavendet, og vurderer, at det er forsvarligt værdiansat.

2. Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje unoterede og noterede kapitalandele samt bedrive udlånsvirksomhed.

3. Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

| 2024 | 2023 |
|------|------|
| 0 | 0 |

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder
Renteindtægter fra associerede virksomheder
Andre finansielle indtægter

| 2024 | 2023 |
|------------------|------------------|
| DKK | DKK |
| 221.627 | 171.024 |
| 324.520 | 304.648 |
| 6.684.946 | 6.082.399 |
| 7.231.093 | 6.558.071 |

Noter til årsregnskabet

| | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|---|
| | DKK | DKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 39.188 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 957.946 | 925.118 |
| | 997.134 | 925.118 |
| | | |
| | 2024 | 2023 |
| | DKK | DKK |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 683.980 | 73.832 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | -61.386 |
| | 683.980 | 12.446 |
| | | |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | 5.270.030 | 2.015.483 |
| Tilgang i årets løb | 211.539 | 190.000 |
| Kostpris 31. december | 5.481.569 | 2.205.483 |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 0 | 142.500 |
| Årets afskrivninger | 0 | 34.833 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 0 | 177.333 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 5.481.569 | 2.028.150 |

Noter til årsregnskabet

| | 2024 | 2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 8. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 2.000.000 | 2.040.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -40.000 |
| Kostpris 31. december | <u>2.000.000</u> | <u>2.000.000</u> |
| | | |
| Værdireguleringer 1. januar | -256.699 | -277.314 |
| Årets afgang | 0 | 176.580 |
| Årets resultat | -169.636 | -55.964 |
| Modtagne udbytter | 0 | -100.000 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-426.335</u> | <u>-256.698</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.573.665</u> | <u>1.743.302</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

| | 2024 | 2023 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 3.143.390 | 5.037.501 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 605.889 |
| Overførsler | 0 | -2.500.000 |
| Kostpris 31. december | <u>3.143.390</u> | <u>3.143.390</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -1.261.394 | -3.214.125 |
| Årets resultat | -219.227 | 41.858 |
| Afskrivning på goodwill | -113.903 | -589.128 |
| Overførsler | 0 | 2.500.000 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-1.594.524</u> | <u>-1.261.395</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.548.866</u> | <u>1.881.995</u> |
| Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi | <u>0</u> | <u>459.535</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi | <u>344.652</u> | <u>458.555</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% |

10. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

| | Værdiregule- ring, resultat- opgørelse | Dagsværdi 31. december |
|---------------------------|--|---------------------------|
| | DKK | DKK |
| Børsnoterede værdipapirer | 2.607.347 | 28.058.480 |

Noter til årsregnskabet

11. Selskabskapital

| | Antal | Nominal værdi |
|------------|-------|------------------|
| | | DKK |
| A-anparter | 4 | 2.000 |
| B-anparter | 246 | 123.000 |
| | | 125.000 |

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

| 2024 | 2023 |
|------|------|
| DKK | DKK |

12. 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 | 3.214.353 | 3.386.510 |
| Mellem 1 og 5 år | 362.741 | 190.584 |
| Langfristet del | 3.577.094 | 3.577.094 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 |
| | 3.577.094 | 3.577.094 |

Kreditinstitutter

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Efter 5 år | 1.000.000 | 1.500.000 |
| Mellem 1 og 5 år | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Langfristet del | 3.000.000 | 3.500.000 |
| Inden for 1 år | 500.000 | 500.000 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 12.943.299 | 11.925.639 |
| | 16.443.299 | 15.925.639 |

Noter til årsregnskabet

| | 2024 | 2023 |
|--|-----------|-----------|
| | DKK | DKK |
| 13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 5.481.569 | 5.270.030 |

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Poul Bertelsen Plum Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Nykredit for alt mellemværende med datterselskabet Hovgård A/S. Hovgård A/S' bankgæld udgør pr. 31. december 2024 TDKK 644.

Selskabet har givet sikkerhed i unoterede aktier med en bogført værdi på TDKK 65.546 for alt mellemværende med Nykredit.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor associeret selskab hvis egenkapital er positiv pr. 31. december 2024. Støtteerklæringen er gældende frem til underskriften på det associerede selskabs regnskab for kalenderåret 2025.

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bertelsen & Plum ApS for 2024 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 2024 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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

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 nominel 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 salgskurs.

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 nominel 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.

Noter til årsregnskabet

Finansielle gældsforpligtelser

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