



White Holding A/S

Strandvejen 257
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 31284910

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.06.2024

Kjeld Kornum
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2023	7
Koncernens balance pr. 31.12.2023	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	15
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	16
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	18
Modervirksomhedens noter	19
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

White Holding A/S
Strandvejen 257
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 31284910
Stiftelsesdato: 05.03.2008
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023
Telefonnummer: 39900661
Telefax: 39900602
E-mail: ls@bbdistribution.dk

Bestyrelse

Mick Gunner Damm
Claus Johannes Richter
Ole Damm

Direktion

Ole Damm, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for White Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 14.06.2024

Direktion

Ole Damm
direktør

Bestyrelse

Mick Gunner Damm

Claus Johannes Richter

Ole Damm

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i White Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for White Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består af investering i værdipapirer samt ejerskabet af About Time A/S, SKY BAR A/S, CM Distribution Denmark ApS og REN Concepts ApS. Koncernens hovedformål er handels- og produktionsvirksomhed med import, eksport, salg og markedsføring af mærkevarer samt hertil associerede aktiviteter.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 6.676 t.kr. og koncernens egenkapital udgør 113.442 t.kr.

About Time A/S har i regnskabsåret 2023 haft en lav aktivitet i forbindelse med opstarten af salget af ure og derfor realiseret et negativt resultat.

CM Distribution Denmark A/S har i 2023 haft en distributionsaftale med Custommade ApS, som ikke har givet et tilfredsstillende resultat og samlet set medført et mindre underskud 2023. Efter balancedagen er distributionsaftalen ophørt.

Aktiviteterne i SKY Bar A/S er fortsat under opbygning, men har i dele af året haft mulighed for at udleje investeringsejendommene. Dette har dog ikke været tilfældet for alle ejendommene og ej heller hele året. Sammen med negativt afkast på investeringer har selskabet realiseret et negativt resultat.

Investeringsaktiviteten i White har i 2023 givet et positivt afkast, men koncernen har samlet set realiseret et negativt resultat, hvilket ikke anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(3.966.385)	(4.073.193)
Personaleomkostninger	1	(2.188.174)	(2.056.511)
Af- og nedskrivninger	2	(699.231)	(1.278.651)
Driftsresultat		(6.853.790)	(7.408.355)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		347.882	307.730
Andre finansielle indtægter	3	1.279.839	139.977
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.249.744)	0
Andre finansielle omkostninger	4	(316.284)	(7.286.756)
Resultat før skat		(6.792.097)	(14.247.404)
Skat af årets resultat	5	116.096	62.498
Årets resultat		(6.676.001)	(14.184.906)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		(16.775.844)	(23.925.951)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		99.843	(258.955)
Resultatdisponering		(6.676.001)	(14.184.906)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Investeringsejendomme		45.093.528	47.929.009
Indretning af lejede lokaler		46.288	0
Materielle aktiver	7	45.139.816	47.929.009
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.358.541	20.608.285
Deposita		290.320	285.855
Andre tilgodehavender		0	3.273.859
Finansielle aktiver	8	21.648.861	24.167.999
Anlægsaktiver		66.788.677	72.097.008
Fremstillede varer og handelsvarer		5.761.129	4.053.740
Varebeholdninger		5.761.129	4.053.740
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.431.853	1.521.182
Udskudt skat		11.541	15.389
Andre tilgodehavender		3.778.821	2.783.334
Tilgodehavende skat		1.570.000	2.036.000
Periodeafgrænsningsposter		1.667.288	24.713
Tilgodehavender		12.459.503	6.380.618
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.034.622	224.416
Værdipapirer og kapitalandele		10.034.622	224.416
Likvide beholdninger		24.270.292	52.196.647
Omsætningsaktiver		52.525.546	62.855.421
Aktiver		119.314.223	134.952.429

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		81.753.020	98.528.864
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		101.753.020	118.528.864
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		11.689.168	11.589.325
Egenkapital		113.442.188	130.118.189
Deposita		93.000	216.661
Langfristede gældsforpligtelser	9	93.000	216.661
Deposita		102.661	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.364.836	305.610
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.549.354	1.591.530
Anden gæld	10	1.762.184	2.710.439
Periodeafgrænsningsposter		0	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.779.035	4.617.579
Gældsforpligtelser		5.872.035	4.834.240
Passiver		119.314.223	134.952.429
Dagsværdioplysninger	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	10.000.000	98.528.864	10.000.000	118.528.864	11.589.325
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)	0
Årets resultat	0	(16.775.844)	10.000.000	(6.775.844)	99.843
Egenkapital ultimo	10.000.000	81.753.020	10.000.000	101.753.020	11.689.168
					I alt
					kr.
Egenkapital primo					130.118.189
Udbetalt ordinært udbytte					(10.000.000)
Årets resultat					(6.676.001)
Egenkapital ultimo					113.442.188

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	1.978.968	1.873.255
Andre omkostninger til social sikring	190.961	183.256
Andre personaleomkostninger	18.245	0
	2.188.174	2.056.511
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3

2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	699.231	1.278.651
	699.231	1.278.651

3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter i øvrigt	193	0
Valutakursreguleringer	333	58.303
Dagsværdireguleringer	754.525	0
Øvrige finansielle indtægter	524.788	81.674
	1.279.839	139.977

4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	(2.275)	0
Renteomkostninger i øvrigt	103.431	38.590
Valutakursreguleringer	0	174
Dagsværdireguleringer	0	6.088.492
Øvrige finansielle omkostninger	215.128	1.159.500
	316.284	7.286.756

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring af udskudt skat	3.848	18.800
Regulering vedrørende tidligere år	(119.944)	(81.298)
	(116.096)	(62.498)

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	570.700
Kostpris ultimo	570.700
Af- og nedskrivninger primo	(570.700)
Af- og nedskrivninger ultimo	(570.700)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	49.348.467	0
Tilgange	899.074	48.300
Afgange	(3.115.638)	0
Kostpris ultimo	47.131.903	48.300
Af- og nedskrivninger primo	(1.419.458)	0
Årets afskrivninger	(697.219)	(2.012)
Tilbageførsel ved afgange	78.302	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.038.375)	(2.012)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.093.528	46.288

8 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	20.608.285	285.855	3.273.859
Tilgange	2.000.000	4.465	0
Afgange	0	0	(3.273.859)
Kostpris ultimo	22.608.285	290.320	0
Årets nedskrivninger	(1.249.744)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(1.249.744)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.358.541	290.320	0

Kapitalandele i 1 interessentskaber og kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
Dansk Vækstkapital III K/S	Danmark	K/S

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.
Deposita	93.000
	93.000

10 Anden gæld

	2023 kr.	2022 kr.
Moms og afgifter	0	654.586
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	222.676	76.621
Feriepengeforpligtelser	0	24.659
Anden gæld i øvrigt	1.539.508	1.954.573
	1.762.184	2.710.439

11 Dagsværdioplysninger

	Værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	10.034.622
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	129.044

12 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejekontrakter for 3 lejemål, hvorefter der påhviler koncernen en eventualforpligtelse på 334 t.kr. vedrørende opsigelsesvarsel.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 45.093.528 kr.

Selskabet har forpligtet et samlet beløb på 20.000 t.kr. til Dansk Vækstkapital III K/S. Restcommitment pr. 31.12.2023 er på 10.000 t.kr.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er taget fordringspant i koncernens tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som udgør 5.309 t.kr. pr. 31.12.2023.

14 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
About Time A/S	Charlottenlund	A/S	100,00
CM Distribution Denmark ApS	Charlottenlund	ApS	70,00
SKY BAR A/S	Charlottenlund	A/S	100,00
REN Concepts ApS	Charlottenlund	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(177.500)	(115.247)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(8.033.091)	(7.537.880)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		102.278	29.349
Andre finansielle indtægter	1	1.440.758	752.592
Andre finansielle omkostninger	2	(228.233)	(7.136.063)
Resultat før skat		(6.895.788)	(14.007.249)
Skat af årets resultat	3	119.944	81.298
Årets resultat		(6.775.844)	(13.925.951)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		(16.775.844)	(23.925.951)
Resultatdisponering		(6.775.844)	(13.925.951)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.355.886	29.588.977
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.705.351	7.705.351
Finansielle aktiver	4	42.061.237	37.294.328
Anlægsaktiver		42.061.237	37.294.328
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		59.838.359	100.566.361
Andre tilgodehavender		1.807.779	1.191.490
Tilgodehavende skat		1.570.000	2.036.000
Tilgodehavender		63.216.138	103.793.851
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.034.622	224.416
Værdipapirer og kapitalandele		10.034.622	224.416
Likvide beholdninger		16.391.668	44.283.582
Omsætningsaktiver		89.642.428	148.301.849
Aktiver		131.703.665	185.596.177

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000.000
Overført overskud eller underskud		81.753.020	98.528.864
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000
Egenkapital		101.753.020	118.528.864
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.724.191	65.668.156
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.101.458	1.324.157
Anden gæld	5	124.996	75.000
Kortfristede gældsforpligtelser		29.950.645	67.067.313
Gældsforpligtelser		29.950.645	67.067.313
Passiver		131.703.665	185.596.177
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	98.528.864	10.000.000	118.528.864
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	(16.775.844)	10.000.000	(6.775.844)
Egenkapital ultimo	10.000.000	81.753.020	10.000.000	101.753.020

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	686.233	680.912
Dagsværdireguleringer	754.525	0
Øvrige finansielle indtægter	0	71.680
	1.440.758	752.592

2 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Dagsværdireguleringer	0	6.088.492
Øvrige finansielle omkostninger	228.233	1.047.571
	228.233	7.136.063

3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(119.944)	(81.298)
	(119.944)	(81.298)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	169.587.241	7.705.351
Tilgange	10.800.000	2.000.000
Kostpris ultimo	180.387.241	9.705.351
Nedskrivninger primo	(139.998.264)	0
Andel af årets resultat	(8.033.091)	0
Nedskrivninger ultimo	(148.031.355)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.355.886	9.705.351

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i 1 interessentskaber og kommanditselskaber	Hjemsted	Retsform
Dansk Vækstkapital III K/S	Danmark	K/S

5 Anden gæld

	2023	2022
	kr.	kr.
Anden gæld i øvrigt	124.996	75.000
	124.996	75.000

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavendet hos dattervirksomheden Sky Bar A/S. Selskabet bekræfter at ville tilbagestå Sky Bar A/S' øvrige kreditorer med et beløb svarende til 56.379 t.kr. svarende til det samlede tilgodehavende pr. 31.12.2023.

Selskabet har forpligtet et samlet beløb på 20.000 t.kr. til Dansk Vækstkapital III K/S. Restcommitment pr. 31.12.2023 er på 10.000 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes

nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Bygninger	40 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag fra akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Investeringsejendomme	40 år
Inventar i investeringsejendomme	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som

særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.