

## T. Tholstrup ApS

Gråbrødretorv 11

1154 København K

CVR-nr. 40609342

## Årsrapport

1. januar 2022 - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 28. juni 2023

---

Thomas Tholstrup  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	24

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 for T. Tholstrup ApS.

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. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 28. juni 2023

### Direktion

Thomas Tholstrup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i T. Tholstrup ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T. Tholstrup ApS for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 17 i regnskabet vedrørende ophørende aktiviteter, hvoraf det fremgår, at koncerenselskaberne Simple Raw ApS samt Restaurant Peder Oxé og Bøf & Ost ApS har foretaget endelig beslutning om at opsig alle lejeaftalerne i selskaberne, hvorfra restauranterne har været drevet.

Ledelsen har ikke truffet beslutningen om igangsætning af nye konkrete driftsaktiviteter, hvor regnskabsåret 2023 bliver anset som en afviklingsperiode af de hidtidige driftsaktiviteter, hvorefter der på sigt påtænkes etablering af nye driftsaktiviteter i koncerenselskaber i Simple Raw ApS samt Restaurant Peder Oxé og Bøf & Ost ApS.

#### 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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.
- \* 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- \* Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Ringsted, 28. juni 2023

**Sønderup I/S**

**Statsautoriserede revisorer**

CVR-nr. 31824559

Tom Sønderup

Statsautoriseret revisor

mne10489

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i moderselskabet består udover holdingvirksomhed i at fungere som shared service center for de øvrige koncernselskaber.

Koncernens hovedaktiviteter består i lighed med tidligere år af restaurationsdrift samt ejendomsudlejning.

### Væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

En væsentlig del af koncernens aktiviteter består i drift af restauranter.

Ledelsen har i perioden efter regnskabsafslutningen foretaget endelig beslutning om at opsig alle sine lejeaftaler vedrørende lokalerne beliggende Gråbrødretorv 11-13, 1154 København K, hvorfra restauranterne Peder Oxe, Bøf & Ost samt Peder Oxes Vinkælder, har været drevet. Det betyder, at alle driftsaktiviteter i koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS ophører i regnskabsåret 2023.

Tilsvarende har ledelsen i perioden efter regnskabsafslutningen foretaget endelig beslutning om at opsig sin lejeaftale vedrørende lokalerne beliggende Nyhavn 65, 1051 København K, hvorfra restauranten Kompasset har været drevet. Restauranten har været placeret i koncernselskabet Nyhavns Restauranter ApS, men restauranten har været lukket i hele regnskabsåret 2022, hvorfor den permanente nedlukning ikke vil have væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling i regnskabsåret 2023.

I koncernselskabet Simple Raw ApS, har ledelsen i regnskabsåret 2022 valgt at opsig sin lejeaftale vedrørende lokalerne beliggende Gråbrødretorv 9, 1154 København K, hvorfra restauranten Simple Raw har været drevet. Denne restaurant har været lukket i hele regnskabsåret 2022, hvorfor den permanente nedlukning ikke vil have væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling i regnskabsåret 2023.

I forlængelse af ovenstående væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, har de involverede koncernselskaber indgået bindende aftaler om afståelse af lejemålene, herunder salg af restauranternes indretning af lejede lokaler og driftsmateriel.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 udviser et resultat på kr. -4.621.985, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en balancesum på kr. 143.147.350, og en egenkapital på kr. 63.894.007.

Årets resultat er således væsentligt mindre end det forventede, hvor ledelsen forventede et "nul" resultat i koncernen i regnskabsåret 2022 sammenlignet med 2021.

Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Regnskabsposten grunde og bygninger er indregnet til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Der henvises til note 6 for en beskrivelse af usikkerhederne ved opgørelsen af dagsværdien samt følsomhedsanalyse.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for indregning og måling af regnskabsposten grunde og bygninger.

Regnskabsposten har tidligere været indregnet til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. I regnskabsåret 2022 har ledelsen valgt at indregne grunde og bygninger efter reglerne i Årsregnskabslovens § 41, hvorved grunde og bygninger er indregnet til dagsværdi pr. 31. december 2022. Dagsværdireguleringen er ført direkte på egenkapitalen på reserve for opskrivninger ekskl. udskudt skat.

Det ændrede regnskabsprincip har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen i regnskabsåret 2022, da

## Ledelsesberetning

afskrivninger på opskrivningen først indregnes fra den 1. januar 2023.

Ledelsen har ændret regnskabspraksis for indregning og måling af grunde og bygninger, da ledelsen vurderer den ændrede regnskabspraksis, giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og passiver.

Den ændrede regnskabspraksis har medført, at regnskabsposten grunde og bygninger er opskrevet med t.kr. 86.618.

Egenkapitalen er tilsvarende forøget med en opskrivningshenlæggelse på t.kr. 67.562, ligesom opskrivningen har medført indregning af et udskudt skattepassiv på t.kr. 19.056.

I regnskabsåret 2023 har ledelsen skønnet, at resultatopgørelsen bliver, påvirker med regnskabsmæssige afskrivninger på opskrivningerne med t.kr. 1.386.

Som anført i ledelsesberetningens afsnit om væsentlige ændringer i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, har flere koncernselskaber indgået bindende aftaler om afståelse af lejemål, ligesom ledelsen har solgt regnskabsmæssigt aktiveret inventar og indretning af lejede lokaler til de af udlejer anviste nye lejere.

I koncernselskaberne Nyhavns Restauranter ApS og Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS har ledelsen først truffet endelig beslutning om ophøret af virksomhedsaktiviteterne i perioden efter regnskabsafslutningen, hvorfor ledelsen har vurderet, at der er tale om en ikke-regulerende begivenhed. De i regnskabsåret 2023 solgte materielle anlægsaktiver er derfor ikke klassificeret som aktiver bestemt for salg under omsætningsaktiver.

I koncernselskabet Simple Raw ApS har ledelsen truffet beslutning om ophøret af virksomhedsaktiviteten i regnskabsåret 2022, hvorfor ledelsen har vurderet, at der er tale om en regulerende begivenhed. De i regnskabsåret 2023 solgte materielle anlægsaktiver er derfor klassificeret som aktiver bestemt for salg under omsætningsaktiver.

Der henvises endvidere til note 11 og 17 i årsrapporten.

### **Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen for regnskabsåret 2021, forventede ledelsen, at koncernen i regnskabsåret 2022 ville realisere et 'nul' resultat.

Koncernen formåede imidlertid ikke at indfri sine forventninger til regnskabsåret 2022 i forlængelse af genåbningen / ophævelsen af restriktionerne afledt af COVID-19.

Koncernen har således realiseret et større driftsunderskud i regnskabsåret 2022.

Koncernens ledelse har i regnskabsåret 2022 igangsat de planlagte omkostningsbesparende tiltag, herunder reducere af basisomkostningerne, men grundet de generelle makroøkonomiske forhold er tiltagene ikke som forventet slået tilstrækkeligt igennem i regnskabsåret 2022, hvilket har været en medvirkende årsag til ledelsen i 2023 har truffet beslutning om permanent nedlukning af driftsaktiviteterne i koncernselskaberne Simple Raw ApS og Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS.

Der er endnu ikke taget beslutning om igangsætning af nye konkrete driftsaktiviteter i koncernselskaberne Simple Raw ApS og Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS, hvor alle nuværende driftsaktiviteter ophører i regnskabsåret 2023. Det er ikke forventningen, at nye driftsaktiviteter bliver igangsat efterfølgende i regnskabsåret 2023, der af ledelsen bliver anset som et afviklingsår af de hidtidige driftsaktiviteter.

Det er på baggrund heraf ledelsen vurdering, at koncernen vil realisere et mindre driftsoverskud svarende til et "nul" resultat i regnskabsåret 2023.



## Ledelsesberetning

### Vidensressourcer

Der er ikke ledelsens vurdering, at koncernens vidensressourcer er af særlig betydning for den fremtidige udvikling.

### Miljøforhold

Der er ikke ledelsens vurdering, at koncernen har en væsentlig påvirkning af det eksterne miljø.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen.

### Filialer i udlandet

Der er ingen filialer i udlandet.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Der er ingen særlige finansielle risici, ligesom koncernen ikke anvender finansielle instrumenter.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling udover de i ledelsesberetningen ovenfor anførte begivenheder.

Ledelsen aflægger årsrapporten efter princippet om fortsat drift.

Der henvises endvidere til note 16.

## T. Tholstrup ApS

### Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Nøgletal for koncernen er i t.kr.

	2022	2021	2020
<b>Koncern</b>			
Resultatopgørelse:			
Nettoomsætning	76.461	45.353	41.971
Bruttoresultat	55.456	35.195	32.497
Resultat før finansielle poster	-3.813	-830	-14.105
Årets resultat	-4.622	-1.657	-14.458
Balance:			
Anlægsaktiver	134.673	48.318	49.863
Omsætningsaktiver	8.474	9.517	9.274
Aktiver i alt:	143.147	57.835	59.137
Egenkapital	63.894	954	2.611
Hensættelser	25.041	6.096	6.032
Langfristet gæld	29.655	31.861	34.025
Kortfristet gæld	24.557	18.924	16.469
Investeringer:			
Grunde og bygninger	129.000	43.404	44.426
Driftsmateriel og inventar	1.240	190	56
Indretning af lejede lokaler	1.080	123	150
Nøgletal:			
Bruttoresultat i %	72,53	77,6	77,4
Overskudsgrad	-4,99	-1,8	-33,6
Afkastningsgrad	-2,66	-22,5	-46,2
Soliditetsgrad	44,64	1,7	4,4

## Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselsk ab	
	Note	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning		76.461.248	45.353.498	9.366.680	7.927.727
Produktionsomkostninger		-21.005.455	-10.158.329	0	0
Andre driftsindtægter		3.948.040	12.207.815	0	382.352
Andre eksterne omkostninger		-22.216.446	-21.656.320	-3.839.930	-3.254.402
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>37.187.387</b>	<b>25.746.664</b>	<b>5.526.750</b>	<b>5.055.677</b>
Personaleomkostninger	1	-39.042.725	-24.717.237	-5.404.312	-5.036.368
Af- og nedskrivninger	2	-1.811.304	-1.859.385	-128.751	-133.544
Andre driftsomkostninger		-146.790	0	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3.813.432</b>	<b>-829.958</b>	<b>-6.313</b>	<b>-114.235</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-4.499.118	-1.536.688
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	120.054	197.287
Andre finansielle indtægter		47.570	12.614	0	0
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder		0	0	-188.556	-170.396
Andre finansielle omkostninger		-917.207	-775.646	-111.404	-47.971
<b>Resultat før skat</b>		<b>-4.683.069</b>	<b>-1.592.990</b>	<b>-4.685.337</b>	<b>-1.672.003</b>
Skat af årets resultat	3	61.084	-63.677	63.353	15.336
<b>Årets resultat</b>		<b>-4.621.985</b>	<b>-1.656.667</b>	<b>-4.621.984</b>	<b>-1.656.667</b>
Resultatdisponering	4				
Særlige poster	5				

## Balance 31. december 2022

		Koncern		Moderselsk ab	
	Note	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger	6	129.000.000	43.404.214	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	1.240.035	578.674	327.645	178.265
Indretning af lejede lokaler	8	1.080.329	1.410.182	51.281	51.281
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>131.320.364</b>	<b>45.393.070</b>	<b>378.926</b>	<b>229.546</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	78.987.825	9.819.382
Andre tilgodehavender		3.353.035	2.924.843	53.452	52.030
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.353.035</b>	<b>2.924.843</b>	<b>79.041.277</b>	<b>9.871.412</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>134.673.399</b>	<b>48.317.913</b>	<b>79.420.203</b>	<b>10.100.958</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.692.394	1.205.138	0	0
Aktiver bestemt for salg	11	119.157	0	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.811.551</b>	<b>1.205.138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.514.433	1.327.827	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.498.266	6.260.997
Udskudte skatteaktiver		0	0	29.433	34.855
Andre tilgodehavender		1.178.301	1.343.855	203.888	131.838
Periodeafgrænsningsposter	12	300.436	293.882	26.791	42.460
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.993.170</b>	<b>2.965.564</b>	<b>10.758.378</b>	<b>6.470.150</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		277.243	261.376	68.009	68.009
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>277.243</b>	<b>261.376</b>	<b>68.009</b>	<b>68.009</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.391.987</b>	<b>5.085.102</b>	<b>21.700</b>	<b>737.433</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8.473.951</b>	<b>9.517.180</b>	<b>10.848.087</b>	<b>7.275.591</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>143.147.350</b>	<b>57.835.093</b>	<b>90.268.289</b>	<b>17.376.550</b>

## Balance 31. december 2022

		Koncern		Moderselsk	
	Note	2022	2021	ab	2021
		kr.	kr.	2022	kr.
				kr.	
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital	13	40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for opskrivninger		78.078.377	10.745.385	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	67.561.620	0
Overført resultat		-14.224.370	-9.831.013	-3.707.613	914.371
<b>Egenkapital</b>		<b>63.894.007</b>	<b>954.372</b>	<b>63.894.007</b>	<b>954.371</b>
Hensættelser til udskudt skat	14	25.040.668	6.095.617	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.464.182	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>25.040.668</b>	<b>6.095.617</b>	<b>5.464.182</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		28.456.482	30.661.819	0	0
Anden gæld		1.198.954	1.198.954	736.979	736.979
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>29.655.436</b>	<b>31.860.773</b>	<b>736.979</b>	<b>736.979</b>

## Balance 31. december 2022

		Koncern		Moderselsk ab	
	Note	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.193.000	2.170.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter		5.190.734	0	5.190.734	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		526.923	446.498	140.694	192.169
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.004.069	3.768.381	445.456	706.906
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.430.555	8.690.204
Anden gæld		11.642.513	12.539.452	4.965.683	6.095.920
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>24.557.239</b>	<b>18.924.331</b>	<b>20.173.122</b>	<b>15.685.200</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>54.212.675</b>	<b>50.785.104</b>	<b>20.910.100</b>	<b>16.422.179</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>143.147.350</b>	<b>57.835.093</b>	<b>90.268.289</b>	<b>17.376.550</b>
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret					
afslutning	16				
Ophørende aktiviteter	17				
Eventualforpligtelser	18				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	19				
Ejerskab	20				
Forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				

## Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Virksomheds kapital	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	40.000	0	914.371	954.371
Årets resultat	0	-4.499.118	-122.866	-4.621.984
Årets opskrivning	0	67.561.620	0	67.561.620
Tilbageførte opskrivninger i året	0	4.499.118	-4.499.118	0
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>40.000</b>	<b>67.561.620</b>	<b>-3.707.613</b>	<b>63.894.007</b>

## Koncern

	Selskabs- kapital	Opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	40.000	10.745.385	-9.831.013	954.372
Årets resultat	0	0	-4.621.985	-4.621.985
Årets opskrivning	0	67.561.620	0	67.561.620
Afskrivninger i regnskabsåret	0	-228.628	228.628	0
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>40.000</b>	<b>78.078.377</b>	<b>-14.224.370</b>	<b>63.894.007</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat	-3.813.432	-829.958
Afskrivninger	1.811.304	1.859.385
Ændring i varebeholdninger	-487.256	273.708
Ændring i tilgodehavender	-2.043.469	2.892.020
Ændring i leverandørgæld mv.	369.466	2.455.635
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>-4.163.387</b>	<b>6.650.790</b>
Nettorenter og kursgevinster	-869.637	-763.032
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.033.024</b>	<b>5.887.758</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.240.297	-312.991
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-428.192	-1.106
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.668.489</b>	<b>-314.097</b>
Afdrag prioritetsgæld	-2.182.336	-2.164.511
Optaget lån til kreditinstitutter	5.190.734	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.008.398</b>	<b>-2.164.511</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-3.693.115</b>	<b>3.409.150</b>
Likvider, primo	5.085.102	1.675.952
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>1.391.987</b>	<b>5.085.102</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	37.258.597	23.580.822	5.159.829	4.865.559
Pensioner	1.186.503	769.586	179.803	123.695
Andre omkostninger til social sikring	597.625	366.829	64.681	47.114
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>39.042.725</b>	<b>24.717.237</b>	<b>5.404.313</b>	<b>5.036.368</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	90	60	9	9
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt, da kun én kategori modtager vederlag m.v., jf. ÅRL § 98 b				
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>				
Indretning af lejede lokaler	384.299	393.162	0	0
Bygninger	1.021.674	1.021.674	0	0
Driftsmateriel og inventar	405.331	444.549	128.751	133.544
	<b>1.811.304</b>	<b>1.859.385</b>	<b>128.751</b>	<b>133.544</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Regulering af udskudt skat	61.084	-63.677	-5.422	5.055
Skat af årets resultat	0	0	19.067	10.281
Regulering af skat vedr. tidligere år	0	0	49.708	0
	<b>61.084</b>	<b>-63.677</b>	<b>63.353</b>	<b>15.336</b>
<b>4. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-4.499.118	-1.536.688
Overført resultat	-4.621.985	-1.656.667	-122.866	-119.979
	<b>-4.621.985</b>	<b>-1.656.667</b>	<b>-4.621.984</b>	<b>-1.656.667</b>
<b>5. Særlige poster</b>				
Covid-19 kompensation - lønninger	1.747.744	2.099.724	0	382.352
Covid-19 komepnsation - faste omkostninger	2.200.296	9.893.503	0	0
Covid-19 komepnsation - øvrige	0	214.588	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>3.948.040</b>	<b>12.207.815</b>	<b>0</b>	<b>382.352</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Grunde og bygninger måles til dagsværdi efter reglerne i Årsregnskabslovens §41. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af en almindeligt anerkendt afkastbaseret model.				
Grunde og bygninger udgør en portefølje af dels beboelsesejendomme/lejligheder anvendt til privatudlejning og dels erhvervslejemaal. Alle ejendomme er placeret centralt i København.				
Ledelsen har i regnskabsåret 2022 anvendt et afkastkrav på 4 % for beboelsesejendomme og 4,5% på erhvervsjendomme. De anvendte huslejeindtægter, omkostninger og afkastkrav, der indgår i afkastmodellerne, bygger på ledelsens forventninger hertil i regnskabsåret 2023.				
Ændringer i skøn over afkastkravet for grunde og bygninger ved henholdsvis -0,5% og +0,5%, vil i regnskabsåret 2022 påvirke den indregnede værdi af selskabets ejendomme med henholdsvis t.kr. -14.098 og t.kr. 11.277 på erhvervsjendomme og t.kr. -2.309 og t.kr. 1.796 på beboelsesejendomme.				
Anskaffelsessum, primo	47.941.698	47.941.698	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>47.941.698</b>	<b>47.941.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivning, primo	13.776.135	14.069.244	0	0
Årets opskrivninger	86.617.460	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-293.109	-293.109	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>100.100.486</b>	<b>13.776.135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-18.313.619	-17.585.054	0	0
Årets afskrivninger	-728.565	-728.565	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-19.042.184</b>	<b>-18.313.619</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>129.000.000</b>	<b>43.404.214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Den bogførte værdi af koncernens ejendomme uden opskrivning udgør pr. 31. december 2022 t.kr. 28.899

**7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**

Kostpris primo	11.486.187	11.296.295	1.957.030	1.957.030
Tilgang i årets løb	1.091.130	189.892	278.130	0
Overførsler i året til andre poster	-175.064	0	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>12.402.253</b>	<b>11.486.187</b>	<b>2.235.160</b>	<b>1.957.030</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-10.907.513	-10.462.965	-1.778.765	-1.645.221
Årets afskrivninger	-405.331	-444.548	-128.751	-133.544
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	150.626	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-11.162.218</b>	<b>-10.907.513</b>	<b>-1.907.516</b>	<b>-1.778.765</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>1.240.035</b>	<b>578.674</b>	<b>327.644</b>	<b>178.265</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<b>8. Indretning af lejede lokaler</b>				
Anskaffelsessum, primo	3.390.894	3.267.796	93.801	93.801
Tilgang i årets løb	149.167	123.099	0	0
Overførsler i året til andre poster	-616.661	0	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>2.923.400</b>	<b>3.390.895</b>	<b>93.801</b>	<b>93.801</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-1.980.713	-1.587.551	-42.520	-42.520
Årets afskrivninger	-384.299	-393.162	0	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	521.941	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-1.843.071</b>	<b>-1.980.713</b>	<b>-42.520</b>	<b>-42.520</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>1.080.329</b>	<b>1.410.182</b>	<b>51.281</b>	<b>51.281</b>
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Anskaffelsessum, primo			30.380.532	26.455.532
Tilgang i årets løb			0	3.925.000
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>			<b>30.380.532</b>	<b>30.380.532</b>
Værdireguleringer, primo			-20.561.151	-19.024.462
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder			67.561.620	0
Årets resultatandel			1.606.824	-1.536.688
<b>Værdireguleringer, ultimo</b>			<b>48.607.293</b>	<b>-20.561.150</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>			<b>78.987.825</b>	<b>9.819.382</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021

## 10. Oplysninger om kapitalandele

## Koncern

## Moderselskab

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Kapital	Resultat
Tholstrup Ejendomme Nyhavn ApS	København K	100,00	36.260.773	917.401
Tholstrup Ejendomme Gråbrødretorv ApS	København K	100,00	42.727.052	1.328.966
Holding af 28. december 2000 ApS	København K	100,00	-5.532.822	-5.762.907
Huks Fluks ApS	København K	100,00	-119.897	-351.766
Simple Raw ApS	København K	100,00	-453.222	-630.812
Nyhavns Restauranter ApS (ejet indirekte via Holding af 28. december 2000 ApS)	København K	100,00	-1.910.716	-2.047.911
Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS (ejet indirekte via Holding af 28. december 2000)	København K	100,00	-3.220.350	-3.698.114
			<b>67.750.818</b>	<b>-10.245.143</b>

## 11. Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg, specificeres således:

Indretning af lejede lokaler	94.720	0	0	0
Andre anlæg	24.438	0	0	0
	<b>119.158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer, abonnementer m.v..

## 13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 40.000 anparter á kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## 14. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af anlægsaktiver samt tilgodehavender.

Udskudt skat primo	-6.095.617	-6.031.940	34.855	29.800
Årets bevægelse	-18.994.759	-63.677	-5.422	5.055
<b>Saldo ultimo</b>	<b>-25.090.376</b>	<b>-6.095.617</b>	<b>29.433</b>	<b>34.855</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Koncern</b>				
		<b>Forfald efter 1 år</b>	<b>Forfald indenfor 1 år</b>	<b>Forfald efter 5 år</b>
Gæld til realkreditinstitutter		28.456.482	2.193.000	18.839.000
Anden gæld		1.198.954	0	1.198.954
		<b>29.655.436</b>	<b>2.193.000</b>	<b>20.037.954</b>

**16. Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsåret afslutning**

Ledelsen har i perioden efter regnskabsafslutningen foretaget endelig beslutning om at opsig alle sine lejeaftaler vedrørende lokalerne, hvorfra restauranterne i koncernselskaberne Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS og Simple Raw ApS har været drevet.

Der henvises til note 17 ophørende aktiviteter for yderligere oplysning om forholdet.

**17. Ophørende aktiviteter**

Koncern:

I koncernselskabet Simple Raw ApS, har ledelsen i regnskabsåret foretaget endelig beslutning om at opsig sit lejemål vedrørende lokalerne beliggende Gråbrødretorv 9, 1154 København K, hvorfra restauranten har været drevet.

Der er i forlængelse heraf indgået en bindende aftale om afståelse af lejemålet i selskabet, ligesom ledelsen har solgt det regnskabsmæssige aktiverede inventar og indretning af lejede lokaler til den af udlejer anviste nye lejer af lokalerne på Gråbrødretorv 9, 1154 København K.

Ledelsen har truffet deres endelige beslutning om ophøret af virksomhedsaktiviteten inden statustidspunktet, hvorfor ledelsen har vurderet, at der er tale om en regulerende begivenhed.

I koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS, har ledelsen i perioden efter regnskabsafslutningen foretaget endelig beslutning om at opsig alle sine lejemål vedrørende lokalerne beliggende Gråbrødretorv 11-13, 1154 København K, hvorfra restauranterne har været drevet.

Der er i forlængelse heraf indgået en bindende aftale om afståelse af alle lejemålene i selskabet, ligesom ledelsen har solgt det regnskabsmæssige aktiverede inventar og indretning af lejede lokaler til den af udlejer anviste nye lejer af lokalerne på Gråbrødretorv 11-13, 1154 København K.

Ledelsen har først truffet deres endelige beslutning om ophøret af virksomhedsaktiviteten i perioden efter regnskabsafslutningen. Derfor har ledelsen vurderet, at der er tale om en ikke-regulerende begivenhed, hvorfor transaktionen ikke er indregnet i årsrapporten.

Ledelsen i selskaberne Simple Raw ApS samt Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS, har ikke truffet beslutningen om igangsætning af nye konkrete driftsaktiviteter, hvor regnskabsåret 2023 bliver anset som en afviklingsperiode af den hidtidige driftsaktivitet, hvorefter der på sigt påtænkes etablering af nye driftsaktiviteter i selskaberne.

## Noter

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021

### 18. Eventualposter

Moder:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en samlet årlig leje på t. kr. 606. Lejemålene kan til enhver tid opsiges med 12 måneders varsel.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Selskabet har givet tilsagn om at stille likviditet til rådighed for dattervirksomheder i det omfang, det er nødvendigt for selskabernes drift. Tilkendegivelsen er givet frem til 31. december 2023.

Selskabet har ikke udover foranstående påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, end de i balancen anførte.

Koncern:

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter med en samlet restforpligtelse på t.kr. 11.627.

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv på t.kr. 8.099 grundet uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen grundet usikkerhed om muligheden og tidspunktet for eventuel anvendelse heraf.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Der er givet tilsagn mellem koncernselskaber om at stille likviditet til rådighed i det omfang, det er nødvendigt for koncernens drift. Tilkendegivelsen er givet frem til 31. december 2023.

Koncernen har ikke udover foranstående påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, end de i balancen anførte.

### 19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Gælden udgør pr. 31. december 2022 t.kr. 30.649.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter stor t.kr. 30.649, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 120.000

### 20. Ejerskab

Følgende kapitalejere ejer mere end 5%:

Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup, Mantziusvej 2, 2900 Hellerup

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
<b>21. Forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser</b>				
<b>Moderselskab</b>				
	Værdi ultimo indregnet i balancen		Årets værdi- ændringer ind- regnet i resul- tatopgørelsen	Dagsværdi- niveau
Børsnoterede aktier	0		0	1
<b>Koncern</b>				
Børsnoterede aktier	277.243		15.867	1
Investeringsejendomme, beboelse	120.000.000		0	3

**22. Nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup, Mantziusvej 2, 2900 Hellerup

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Hovedaktionær

Transaktioner:

Al samhandel med interesseforbundne parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T. Tholstrup ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet i henhold til årsregnskabslovens § 86. Der henvises til pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Ændret regnskabspraksis

Anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Ledelsen har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for indregning og måling af regnskabsposten grunde og bygninger. Regnskabsposten er tidligere blevet indregnet ved første indregning til kostpris, og ved efterfølgende måling med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Regnskabspraksis er ændret, så grunde og bygninger ved første indregning sker til kostpris, og ved efterfølgende måling til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger efter reglerne i Årsregnskabslovens §41. Selskabet vurderer, at ændringen giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver og passiver.

Den ændrede regnskabspraksis har medført, at regnskabsposten grunde og bygninger i regnskabsåret 2022 er opskrevet med t.kr. 86.617

Egenkapitalen er tilsvarende forøget med en opskrivningshenlæggelse på t.kr. 78, ligesom opskrivningen har medført indregning af et udskudt skattepassiv på t.kr. 19.020.

Bortset fra ovennævnte områder er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden T. Tholstrup ApS og dattervirksomheder, hvori T. Tholstrup ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne, som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.



## Anvendt regnskabspraksis

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og gældsposter er reguleret til handelsværdi. Resterende positive forskelsbeløb aktiveres under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill, der amortiseres lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, opføres i balancen under hensættelser som negativ goodwill og indtægtsføres i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering og risikoens overgang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Omsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i det år, som lejeperioden omhandler.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med tillæg af opskrivninger til forventet dagsværdi og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger efter ÅRL §41.

Opskrivningen foretages direkte over selskabets egenkapital, med fradrag for uskudt skat, som en bunden opskrivningshenlæggelse. De fremtidige afskrivninger beregnes på grundlag af den opskrevne værdi.

Afskrivningsperioden og retværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revunderes årligt. Vurderes restværdiensom højere end ejendomens regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Selskabets grunde og bygninger anses som domicilejendomme.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Bygninger	10-98 år	0-12%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år	0%
Indretning af lejede lokaler	10-23 år	0-10%

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Årets ændring i aktiernes samlede kursværdi indregnes med ét beløb i resultatopgørelsens finansielle poster. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på kapitalværdi.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og er målt til nominel værdi.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skatteaktiver måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2:

Værdien opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Hoved- og nøgletal opgøres efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

### Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Anvendt regnskabspraksis**

$$\text{Aktivernes omsætningshastighed} = \frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. aktiver}}$$

$$\text{Bruttoresultat i \%} = \frac{\text{Bruttoresultat X 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup

Dirigent

ID: d185fe67-a498-49e5-8dab-a8b180e01885

Tidspunkt for underskrift: 30-06-2023 kl.: 12:42:12

Underskrevet med MitID



## Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup

Direktør

ID: d185fe67-a498-49e5-8dab-a8b180e01885

Tidspunkt for underskrift: 30-06-2023 kl.: 12:42:12

Underskrevet med MitID



## Tom Sønderup

---

Navnet returneret af dansk NemID var:

Tom Sønderup

Revisor

ID: 1232019958738

Tidspunkt for underskrift: 30-06-2023 kl.: 12:50:25

Underskrevet med NemID

NEM ID

This document has esignatur Agreement-ID: 31790cJHxmk25037441

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).