

## T. Tholstrup ApS

Gråbrødretorv 11

1154 København K

CVR-nr. 40609342

## Årsrapport

1. januar 2023 - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 15. maj 2024

---

Thomas Tholstrup  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	23

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 15. maj 2024

### 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 2023 - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 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 revisorerets 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 ledelsen i koncerenselskabet Restaurant Peder Oxé og Bøf & Ost ApS har foretaget endelig beslutning om at opsig alle lejeaftalerne i selskabet, hvorfra selskabets restauranter 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 koncerenselskabet 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 regnskabsbrugere 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, 15. maj 2024

**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 i koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS har med virkning fra 1. august 2023 indgået bindende aftale om afståelse af lejemålene, hvorfra restauranterne Peder Oxe, Bøf & Ost samt Peder Oxes Vinkælder har været drevet, herunder salg af restauranternes indretning af lejede lokaler og driftsmateriel.

Alle restauranter i koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS er derfor lukket permanent, og ledelsen har ikke truffet beslutning om igangsætning af nye konkrete driftsaktiviteter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 udviser et resultat på kr. 328.689, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en balancesum på kr. 139.750.995, og en egenkapital på kr. 64.222.699.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

### 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 7 for en beskrivelse af usikkerhederne ved opgørelsen af dagsværdien samt følsomhedsanalyse.

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

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen for regnskabsåret 2022, forventede ledelsen, at koncernen i regnskabsåret 2023 ville realisere et 'nul' resultat.

Det er ledelsens vurdering, at årets realiserede resultat for regnskabsåret 2023, er på niveau med de udmeldte forventninger til regnskabsåret.

Koncernen har i regnskabsåret 2023 implementeret en række omkostningsbesparende tiltag i koncernen, herunder reducere af basisomkostningerne, hvor det er forventningen, at tiltagene vil blive reflekteret fuldt ud i regnskabsåret 2024, hvorfor ledelsen forventer positive driftsresultater fremadrettet.

Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at koncernen vil realisere et driftsoverskud i regnskabsåret 2024.

### 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.

## Ledelsesberetning

### 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.



## T. Tholstrup ApS

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal for koncernen er i t.kr.

	2023	2022	2021	2020
<b>Koncern</b>				
Resultatopgørelse:				
Bruttoresultat	34.279	37.041	35.195	32.497
Resultat før finansielle poster	1.783	-3.813	-380	-14.150
Årets resultat	329	-4.622	-1.657	-14.458
Balance:				
Anlægsaktiver	132.579	134.673	48.318	49.863
Omsætningsaktiver	7.171	8.474	9.517	9.274
Aktiver i alt:	139.751	143.147	57.835	59.137
Egenkapital	64.223	63.894	954	2.611
Hensættelser	25.444	25.041	6.096	6.032
Langfristet gæld	27.558	29.655	31.861	34.025
Kortfristet gæld	22.526	24.557	18.924	16.469
Investeringer:				
Grunde og bygninger	128.704	129.000	43.404	44.426
Driftsmateriel og inventar	1.196	1.240	190	56
Indretning af lejede lokaler	427	1.080	123	150
Nøgletal:				
Bruttoresultat i %	43,53	48,64	77,6	77,4
Overskudsgrad	2,65	-4,99	-1,8	-33,6
Afkastningsgrad	1,28	-2,66	-22,5	-46,2
Soliditetsgrad	45,96	44,64	1,7	4,4

## Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.279.452</b>	<b>37.040.597</b>	<b>3.361.032</b>	<b>5.526.750</b>
Personaleomkostninger	3	-30.828.098	-39.042.725	-2.989.381	-5.404.312
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-1.668.513	-1.811.304	-107.227	-128.751
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.782.841</b>	<b>-3.813.432</b>	<b>264.424</b>	<b>-6.313</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	643.212	-4.499.118
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	47.070	120.054
Andre finansielle indtægter		116.485	47.570	6.708	0
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	0	-256.924	-188.556
Andre finansielle omkostninger		-1.217.382	-917.207	-383.031	-111.404
<b>Resultat før skat</b>		<b>681.944</b>	<b>-4.683.069</b>	<b>321.460</b>	<b>-4.685.337</b>
Skat af årets resultat	5	-353.255	61.084	7.232	63.353
<b>Årets resultat</b>	6	<b>328.689</b>	<b>-4.621.985</b>	<b>328.692</b>	<b>-4.621.984</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	643.212	-4.499.118
Overført resultat		328.690	-4.621.985	-314.520	-122.866
<b>Resultatdisponering</b>		<b>328.690</b>	<b>-4.621.985</b>	<b>328.692</b>	<b>-4.621.984</b>

## Balance 31. december 2023

	Note	Koncern 2023 kr.	2022 kr.	Moderselskab 2023 kr.	2022 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger	7	128.703.693	129.000.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.195.491	1.240.035	271.699	327.645
Indretning af lejede lokaler	9	427.193	1.080.329	0	51.281
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>130.326.377</b>	<b>131.320.364</b>	<b>271.699</b>	<b>378.926</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10, 11	0	0	84.725.095	78.987.825
Andre tilgodehavender		2.252.981	3.353.035	54.624	53.452
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.252.981</b>	<b>3.353.035</b>	<b>84.779.719</b>	<b>79.041.277</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>132.579.358</b>	<b>134.673.399</b>	<b>85.051.418</b>	<b>79.420.203</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		954.250	1.692.394	0	0
Aktiver bestemt for salg	12	0	119.157	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>954.250</b>	<b>1.811.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.761.978	3.514.433	97.528	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.000.852	10.498.266
Udskudte skatteaktiver		0	0	14.299	29.433
Andre tilgodehavender		1.162.142	1.178.301	160.471	203.888
Periodeafgrænsningsposter	13	942.245	300.436	0	26.791
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.866.365</b>	<b>4.993.170</b>	<b>1.273.150</b>	<b>10.758.378</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		293.745	277.243	68.009	68.009
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>293.745</b>	<b>277.243</b>	<b>68.009</b>	<b>68.009</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.057.277</b>	<b>1.391.987</b>	<b>192.383</b>	<b>21.700</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>7.171.637</b>	<b>8.473.951</b>	<b>1.533.542</b>	<b>10.848.087</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>139.750.995</b>	<b>143.147.350</b>	<b>86.584.960</b>	<b>90.268.289</b>

## Balance 31. december 2023

	Note	Koncern 2023 kr.	2022 kr.	Moderselskab 2023 kr.	2022 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital	14	40.000	40.000	40.000	40.000
Reserve for opskrivninger		77.791.541	78.078.377	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	43.144.563	48.607.292
Overført resultat		-13.608.842	-14.224.370	21.038.136	15.246.715
<b>Egenkapital</b>		<b>64.222.699</b>	<b>63.894.007</b>	<b>64.222.699</b>	<b>63.894.007</b>
Hensættelser til udskudt skat	15	25.443.632	25.040.668	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	5.464.182
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>25.443.632</b>	<b>25.040.668</b>	<b>0</b>	<b>5.464.182</b>
Gæld til realkreditinstitutter		26.239.941	28.456.482	0	0
Anden gæld		1.318.297	1.198.954	787.553	736.979
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>27.558.238</b>	<b>29.655.436</b>	<b>787.553</b>	<b>736.979</b>

## Balance 31. december 2023

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.212.000	2.193.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.674.702	5.190.734	4.674.702	5.190.734
Modtagne forudbetalinger fra kunder		547.693	526.923	0	140.694
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.950.216	5.004.069	357.336	445.456
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	12.319.818	9.430.555
Anden gæld		10.157.737	11.642.513	4.205.336	4.965.683
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		984.078	0	17.516	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.526.426</b>	<b>24.557.239</b>	<b>21.574.708</b>	<b>20.173.121</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.084.664</b>	<b>54.212.675</b>	<b>22.362.261</b>	<b>20.910.100</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>139.750.995</b>	<b>143.147.350</b>	<b>86.584.960</b>	<b>90.268.289</b>
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 2023	40.000	42.501.351	21.352.656	63.894.007
Årets resultat	0	643.212	-314.520	328.692
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>40.000</b>	<b>43.144.563</b>	<b>21.038.136</b>	<b>64.222.699</b>

### Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

### Koncern

	Selskabs- kapital	Opskriv- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	40.000	78.078.377	-14.224.370	63.894.007
Årets resultat	0	0	328.690	328.690
Afskrivninger i regnskabsåret	0	-286.839	286.839	0
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>40.000</b>	<b>77.791.538</b>	<b>-13.608.841</b>	<b>64.222.697</b>

## Pengestrømsopgørelse

	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat	1.782.841	-3.813.432
Afskrivninger	1.668.513	1.811.304
Ændring i varebeholdninger	738.144	-487.256
Ændring i tilgodehavender	-1.110.304	-2.043.469
Ændring i leverandørgæld mv.	-1.414.438	369.466
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>1.664.756</b>	<b>-4.163.387</b>
Nettorenter og kursgevinster	-1.100.897	-869.637
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>563.859</b>	<b>-5.033.024</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.544.817	-1.240.297
Salg af materielle anlægsaktiver	3.390.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-428.192
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	969.821	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>2.815.004</b>	<b>-1.668.489</b>
Afdrag prioritetsgæld	-2.197.541	-2.182.336
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-516.032	0
Optaget lån til kreditinstitutter	0	5.190.734
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-2.713.573</b>	<b>3.008.398</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>665.290</b>	<b>-3.693.115</b>
Likvider, primo	1.391.987	5.085.102
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>2.057.277</b>	<b>1.391.987</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<b>1. Særlige poster indregnet andre driftsindtægter</b>				
Covid-19 kompensation - lønninger	-247.544	1.747.744	0	0
Covid-19 kompensation - faste omkostninger	0	2.200.296	0	0
Covid-19 kompensation - øvrige	0	0	0	0
Avance afståelse af driftsmateriel	2.963.221	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>2.715.677</b>	<b>3.948.040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Særlige poster indregnet under andre eksterne omkostninger</b>				
Tab ved salg af driftsmidler	732.481	0	0	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>732.481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	28.165.320	37.258.597	2.894.494	6.435.336
Pensioner	1.753.857	1.186.503	201.848	179.803
Andre omkostninger til social sikring	908.921	597.625	13.586	64.681
Andre personaleomkostninger	0	0	-120.547	-1.275.508
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>30.828.098</b>	<b>39.042.725</b>	<b>2.989.381</b>	<b>5.404.312</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	72	90	4	9
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt, da kun én kategori modtager vederlag m.v., jf. ÅRL § 98 b				
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>				
Afskrivninger bygninger	1.096.307	1.021.674	0	0
Afskrivninger andre anlæg, driftsmidler og inventar	275.487	405.331	55.625	128.751
Afskrivninger indretning af lejede lokaler	296.719	384.299	51.602	0
	<b>1.668.513</b>	<b>1.811.304</b>	<b>107.227</b>	<b>128.751</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Regulering af udskudt skat	-353.255	61.084	-15.134	-5.422
Skat af årets resultat	0	0	70.935	19.067
Regl. af skat vedr. tidligere år	0	0	-48.569	49.708
	<b>-353.255</b>	<b>61.084</b>	<b>7.232</b>	<b>63.353</b>



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<b>6. Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	643.212	-4.499.118
Overført resultat	328.690	-4.621.985	-314.520	-122.866
	<b>328.690</b>	<b>-4.621.985</b>	<b>328.692</b>	<b>-4.621.984</b>

**7. Grunde og bygninger**

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 erhvervslejemål. Alle ejendomme er placeret centralt i København.

Ledelsen har i regnskabsåret 2023 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 2024.

Ændringer i skøn over afkastkravet for grunde og bygninger ved henholdsvis -0,5% og +0,5%, vil i regnskabsåret 2023 påvirke den indregnede værdi af selskabets ejendomme med henholdsvis t.kr. -14.265 og t.kr. 11.412 på erhvervsjendomme og t.kr. -1.918 og t.kr. 1.492 på beboelsesejendomme.

Anskaffelsessum, primo	47.941.698	47.941.698	0	0
Afgang i årets løb	800.000	0	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>48.741.698</b>	<b>47.941.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivning, primo	100.100.486	13.776.135	0	0
Årets opskrivninger	0	86.617.460	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-367.742	-293.109	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>99.732.744</b>	<b>100.100.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-19.042.184	-18.313.619	0	0
Årets afskrivninger	-728.565	-728.565	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-19.770.749</b>	<b>-19.042.184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>128.703.693</b>	<b>129.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Den bogførte værdi af koncernens ejendomme uden opskrivning udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 28.971.

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	12.402.251	11.486.187	2.235.160	1.957.030
Tilgang i årets løb	432.703	1.091.130	0	278.130
Afgang i årets løb	-3.320.404	0	0	0
Overførsler i året til andre poster	0	-175.064	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>9.514.550</b>	<b>12.402.253</b>	<b>2.235.160</b>	<b>2.235.160</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-11.162.216	-10.907.513	-1.907.515	-1.778.765
Årets afskrivninger	-275.808	-405.331	-55.946	-128.751
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	3.118.965	150.626	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-8.319.059</b>	<b>-11.162.218</b>	<b>-1.963.461</b>	<b>-1.907.516</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>1.195.491</b>	<b>1.240.035</b>	<b>271.699</b>	<b>327.644</b>
<b>9. Indretning af lejede lokaler</b>				
Anskaffelsessum, primo	2.923.400	3.390.894	93.801	93.801
Tilgang i årets løb	312.115	149.167	0	0
Afgang i årets løb	-1.645.618	0	-93.801	0
Overførsler i året til andre poster	0	-616.661	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>1.589.897</b>	<b>2.923.400</b>	<b>0</b>	<b>93.801</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-1.843.071	-1.980.713	-42.520	-42.520
Årets afskrivninger	-296.398	-384.299	-51.281	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	93.801	0
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	976.765	521.941	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-1.162.704</b>	<b>-1.843.071</b>	<b>0</b>	<b>-42.520</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>427.193</b>	<b>1.080.329</b>	<b>0</b>	<b>51.281</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Anskaffelsessum, primo			30.380.532	30.380.532
Tilgang i årets løb			11.200.000	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>			<b>41.580.532</b>	<b>30.380.532</b>
Værdireguleringer, primo			48.607.293	-20.561.151
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder			0	67.561.620
Årets resultatandel			309.988	1.606.824
Tilbageførsel af hensættelse til underbalance			-5.772.718	0
<b>Værdireguleringer, ultimo</b>			<b>43.144.563</b>	<b>48.607.293</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>			<b>84.725.095</b>	<b>78.987.825</b>

**11. Oplysninger om kapitalandele**

## Koncern

## Moderselskab

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Kapital	Resultat
Tholstrup Ejendomme Nyhavn ApS	København K	100,00	38.168.378	1.907.605
Tholstrup Ejendomme Gråbrødretorv ApS	København K	100,00	45.078.691	2.351.640
Holding af 28. december 2000 ApS	København K	100,00	782.400	-2.684.778
Huks Fluks ApS	København K	100,00	492.587	-987.517
Simple Raw ApS	København K	100,00	203.039	56.262
Nyhavns Restauranter ApS (ejet indirekte via Holding af 28. december 2000 ApS)	København K	100,00	539.771	760.487
Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS (ejet indirekte via Holding af 28. december 2000)	København K	100,00	351.157	-3.428.494
			<b>85.616.023</b>	<b>-2.024.795</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
<b>12. Aktiver bestemt for salg</b>				
Aktiver bestemt for salg, specificeres således:				
Indretning af lejede lokaler	0	94.720	0	0
Andre anlæg	0	24.438	0	0
	<b>0</b>	<b>119.158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**13. Periodeafgrænsningsposter**

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

**14. Selskabskapital**

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

**15. Hensættelser til udskudt skat**

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

Udskudt skat primo	-25.040.668	-6.095.617	29.433	34.855
Årets bevægelse	-402.964	-18.994.759	-15.134	-5.422
<b>Saldo ultimo</b>	<b>-25.443.632</b>	<b>-25.090.376</b>	<b>14.299</b>	<b>29.433</b>

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

## Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	26.239.941	2.212.000	17.886.744
Anden gæld	1.198.954	0	1.198.954
	<b>27.438.895</b>	<b>2.212.000</b>	<b>19.085.698</b>

## Noter

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022

### 17. Ophørende aktiviteter

Koncern:

I koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS, har ledelsen med virkning fra den 1. august 2023 indgået bindende aftale om afståelse af lejemålene vedrørende lokalerne beliggende Gråbrødretorv 11-13, 1154 København K, hvorfra restauranterne i koncernselskabet har været drevet.

Alle restauranterne i koncernselskabet Restaurant Peder Oxe og Bøf & Ost ApS er derfor lukket permanent, og ledelsen har endnu ikke truffet beslutning om igangsætning af nye konkrete driftsaktiviteter.

### 18. Eventualposter

Moder:

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv t.kr. 73 grundet uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen grundet usikkerhed om mulighed og tidspunkt for eventuel avendelse heraf.

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

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. 5.192 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.

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

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022

**19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Moder:

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Gælden udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 28.615.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter stor t.kr. 28.615, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 126.952

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.kr. 4.675, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 126.952. Sikkerhedsstillelsen er begrænset til t.kr. 6.000

**20. Ejerskab**

Følgende kapitalejere ejer mere end 5%:

Thomas Peter Henrik Klint Tholstrup, Mantziusvej 2, 2900 Hellerup

**21. Forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser****Moderselskab**

	Værdi ultimo indregnet i balancen	Årets værdi- ændringer ind- regnet i resul- tatopgørelsen	Dagsværdi- niveau
<b>Koncern</b>			
Børsnoterede aktier	293.745	16.502	1
Investeringsejendomme, beboelse	126.952.113	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 med undtagelse af koncerntilskud.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T. Tholstrup ApS for 2023 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.

### 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.

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 udignet 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.

### Segmentoplysninger

Segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen er udeladt i henhold til skadesklausulen i årsregnskabslovens § 96, stk. 1 og af konkurrencemæssige hensyn.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 kildeskatter 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 revuderer 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 nettorealisationsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdi 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 nettorealiseringsværdi.

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".

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Aktivernes omsætningshastighed	=	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. aktiver}}$
Bruttoresultat i %	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$