

---

# *Chr. Olesen Holding A/S*

Jægersborg Alle 164, 2820 Gentofte

Årsrapport for  
1. oktober 2022 - 30. september 2023

---

CVR-nr. 46 31 45 14

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 15/2 2024

Mads Chr. Olesen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Chr. Olesen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 15. februar 2024

## Direktion

Mads Christian Olesen  
Adm. direktør

## Bestyrelse

Christian Dam Olesen  
formand

Mads Christian Olesen

Phillip Christian Dam Quitau  
Olesen

Karin Olesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Chr. Olesen Holding A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Chr. Olesen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 15. februar 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Ulrik Ræbild  
statsautoriseret revisor  
mne33262

Kristian Højgaard Carlsen  
statsautoriseret revisor  
mne44112

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Chr. Olesen Holding A/S Jægersborg Alle 164 2820 Gentofte  CVR-nr: 46 31 45 14 Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 Stiftet: 28. september 1972 Hjemstedskommune: Gentofte
<b>Bestyrelse</b>	Christian Dam Olesen, formand Mads Christian Olesen Phillip Christian Dam Quitzau Olesen Karin Olesen
<b>Direktion</b>	Mads Christian Olesen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på EUR 6.367.142, og selskabets balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på EUR 29.643.051.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	2022/23	2021/22
		EUR	EUR
Andre driftsindtægter		1.687.771	1.321.069
Andre eksterne omkostninger		-91.001	-100.903
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.596.770</b>	<b>1.220.166</b>
Personaleomkostninger	1	-1.467.677	-1.187.109
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-112.762	-93.630
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>16.331</b>	<b>-60.573</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		6.007.602	10.726.697
Finansielle indtægter	3	1.329.250	316.569
Finansielle omkostninger	4	-885.804	-1.894.557
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.467.379</b>	<b>9.088.136</b>
Skat af årets resultat	5	-100.237	360.052
<b>Årets resultat</b>		<b>6.367.142</b>	<b>9.448.188</b>

## Resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	0	10.400.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.700.000	2.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.007.602	9.366.697
Overført resultat	-2.340.460	-13.018.509
	<b>6.367.142</b>	<b>9.448.188</b>

## Balance 30. september 2023

### Aktiver

	Note	2022/23	2021/22
		EUR	EUR
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		622.939	538.869
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>622.939</b>	<b>538.869</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	31.796.350	28.021.986
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	699.646	701.584
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>32.495.996</b>	<b>28.723.570</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>33.118.935</b>	<b>29.262.439</b>
Færdigvarer og handelsvarer		32.876	53.130
<b>Varebeholdninger</b>		<b>32.876</b>	<b>53.130</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.450.537	1.568.993
Andre tilgodehavender		2.624.822	2.544.542
Udskudt skatteaktiv		92.837	306.257
Selskabsskat		0	121.589
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		303.168	135.827
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.471.364</b>	<b>4.677.208</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>9.192.556</b>	<b>7.031.931</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>264.888</b>	<b>223.129</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.961.684</b>	<b>11.985.398</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.080.619</b>	<b>41.247.837</b>

# Balance 30. september 2023

## Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		EUR	EUR
Selskabskapital		67.295	67.295
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		20.881.250	17.106.886
Overført resultat		5.994.506	6.291.599
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.700.000	2.700.000
<b>Egenkapital</b>		<b>29.643.051</b>	<b>26.165.780</b>
Kreditinstitutter		3.583.248	1.540.878
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.556.200	7.057.220
Gæld til associerede virksomheder		98.048	2.673.700
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		59.560	0
Anden gæld		2.140.512	3.810.259
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.437.568</b>	<b>15.082.057</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>17.437.568</b>	<b>15.082.057</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.080.619</b>	<b>41.247.837</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. oktober	67.295	17.106.886	6.291.599	2.700.000	26.165.780
Valutakursregulering	0	-193.238	0	0	-193.238
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.700.000	-2.700.000
Årets opskrivning	0	6.007.602	0	0	6.007.602
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.040.000	0	0	-2.040.000
Årets resultat	0	0	-297.093	2.700.000	2.402.907
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>67.295</b>	<b>20.881.250</b>	<b>5.994.506</b>	<b>2.700.000</b>	<b>29.643.051</b>

# Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.343.414	1.072.324
Pensioner	129.682	114.760
Andre omkostninger til social sikring	5.792	3.145
Andre personaleomkostninger	-11.211	-3.120
	<u>1.467.677</u>	<u>1.187.109</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>6</u>	<u>4</u>

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	112.762	106.587
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-12.957
	<u>112.762</u>	<u>93.630</u>

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>3. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	40.202	51.436
Andre finansielle indtægter	1.289.048	265.133
	<u>1.329.250</u>	<u>316.569</u>

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	552.479	0
Andre finansielle omkostninger	117.939	1.403.109
Valutakurstab	215.386	491.448
	<u>885.804</u>	<u>1.894.557</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	EUR	EUR
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-113.784	-135.827
Årets udskudte skat	214.021	-224.225
	<u>100.237</u>	<u>-360.052</u>

## 6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
	EUR
Kostpris 1. oktober	1.299.888
Tilgang i årets løb	198.321
Kostpris 30. september	<u>1.498.209</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	761.019
Valutakursregulering	1.489
Årets afskrivninger	112.762
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>875.270</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>622.939</u></b>
Afskrives over	<u>10 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22	
	EUR	EUR	
<b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>			
Kostpris 1. oktober	10.915.100	10.072.062	
Tilgang i årets løb	0	843.038	
Kostpris 30. september	<u>10.915.100</u>	<u>10.915.100</u>	
Værdireguleringer 1. oktober	17.106.886	6.060.312	
Valutakursregulering	-193.238	1.748.938	
Årets resultat	6.044.256	10.763.351	
Modtagne udbytter	-2.040.000	-1.429.061	
Afskrivning på goodwill	-36.654	-36.654	
Værdireguleringer 30. september	<u>20.881.250</u>	<u>17.106.886</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>31.796.350</u></b>	<b><u>28.021.986</u></b>	
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>109.962</u>	<u>109.962</u>	
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 30. september	<u>36.654</u>	<u>73.308</u>	
Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:			
Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Chr. Olesen A/S	Gentofte	EUR 97.667	68%
J.D Wineproducts ApS	Gentofte	DKK 200.000	100%

## Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22
	EUR	EUR
<b>8. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	701.584	0
Valutakursregulering	-1.938	0
Tilgang i årets løb	0	701.584
Kostpris 30. september	<u>699.646</u>	<u>701.584</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>699.646</u></b>	<b><u>701.584</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
DKI 2017 ApS	Gentofte	DKK 478.071	35%

## 9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet kautionforpligtelse for selskaberne Chr. Olesen A/S, Bardaix GmbH og C.Schrader Beteiligung GmbH for deres mellemværende med samme kreditinstitut.

The company has provided a surety for the companies Chr. Olesen A/S, Bardaix GmbH and C.Schrader Beteiligung GmbH for their engagement with the same credit institution.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomster mv. Chr. Olesen Family Holding A/S, er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Der er dog subsidær hæftelse i forhold til selskabets minoritetskapitalejere.

The Group's Danish companies are jointly and severally liable for the taxes on the Group's joint taxable income, etc. Chr. Olesen Family Holding A/S is the administration company regarding the joint taxation. The Group's Danish companies are also jointly and severally liable for the Danish withholding taxes in the form of taxes on dividends, royalties and taxes on interests. Possible later corrections to the company taxes can lead to an increase in the Company's liability. However, the Company has subsidiary liability in relation to its minority shareholders.

## 10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Chr. Olesen Family Holding A/S	Gentofte



# Noter til årsregnskabet

## 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chr. Olesen Holding A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i EUR.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta benyttes EUR. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Resultatopgørelse

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

# Noter til årsregnskabet

Indretning af lejede lokaler

5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning 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.

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

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

## Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

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

## Værdipapirer

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

Udskudt skat 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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