



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

THORLARCO HOLDING APS
INDUSTRIVEJ 11, VANGEN, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2020 - 30. JUNI 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. december 2021

Frank Larsen

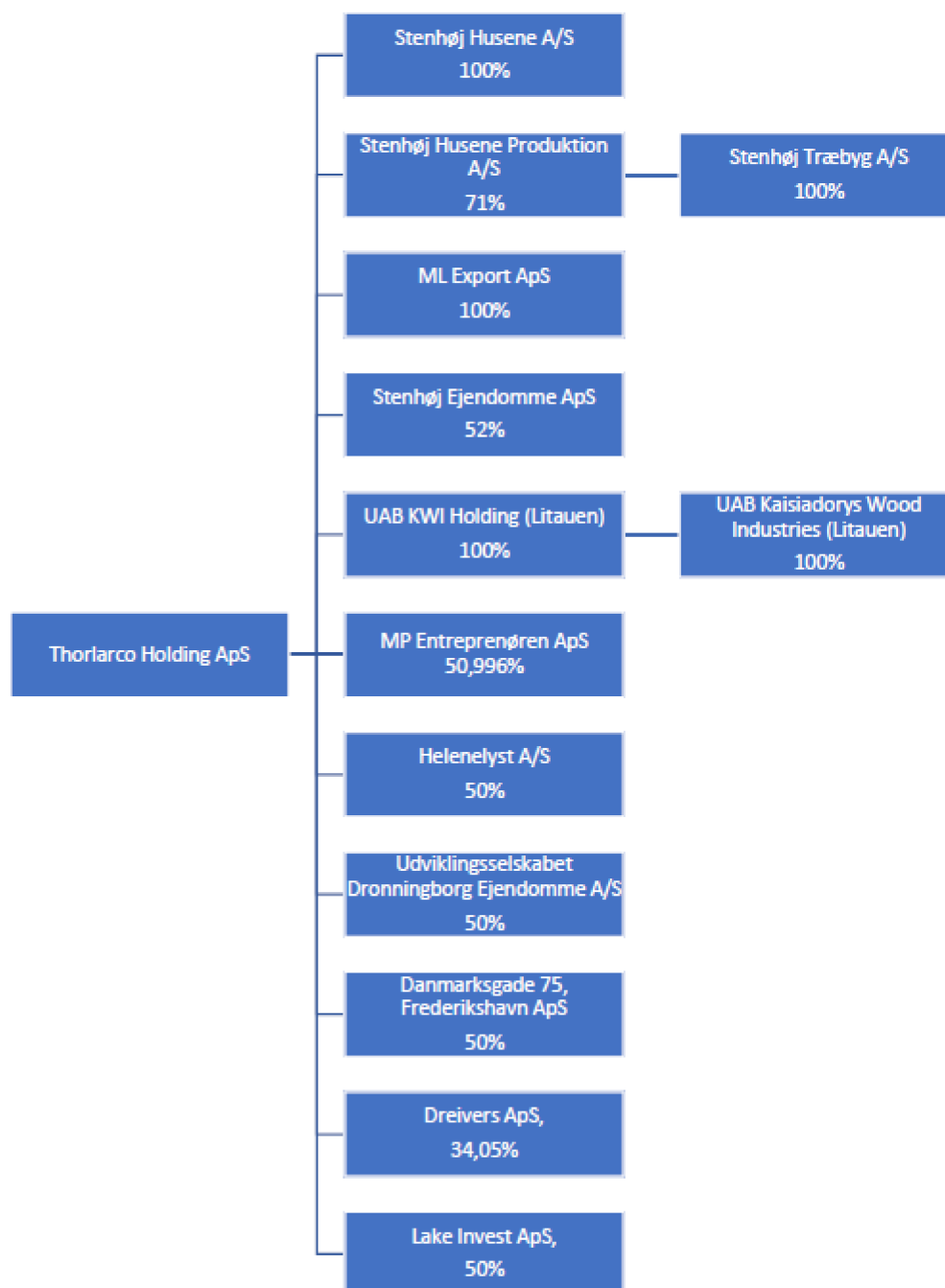
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9-10
Ledelsesberetning.....	11
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thorlarco Holding ApS Industrivej 11 Vangen 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 20 35 41 35 Stiftet: 18. september 1997 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
Direktion	Frank Larsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordea Bank Prinsensgade 15 9000 Aalborg
Advokat	Advokatfirmaet Ole Kildeby Danmarksgade 81, 2.th. 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Thorlarco Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 10. december 2021

Direktion:

Frank Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Thorlarco Holding ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thorlarco Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Thorlarco Holding ApS' datterselskaber er regnskabsmæssigt behandlet efter indre værdis metode. Et datterselskab er pr. 30. juni 2021 medtaget til 0 tkr. i balancen, da selskabets egenkapital er negativ. Thorlarco Holding ApS har herudover indregnet et tilgodehavende på 1.656 tkr. hos datterselskabet.

Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af kapitalandelen i datterselskabet samt tilgodehavendet pr. 30. juni 2021, idet der i datterselskabet er taget forbehold for manglende revisionsbevis for værdiansættelsen af tilgodehavendet. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse beløb er nødvendige.

Endvidere har moderselskabet indregnet et tilgodehavende vedrørende to gældsbreve på i alt 6.158 tkr. Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af dette tilgodehavende. Vi tager forbehold for værdiansættelsen af dette tilgodehavende.

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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af 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.

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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 ledelsen 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

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.

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.

Frederikshavn, den 10. december 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jan Kammann Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16551

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	60.063.445	47.180.231
Resultat af primær drift.....	46.779.985	29.195.460
Finansielle poster, netto.....	3.989.536	2.451.631
Årets resultat før skat.....	55.054.821	30.984.235
Årets resultat.....	43.840.729	23.987.364
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	30.244.843	15.822.633
Balance		
Balancesum.....	253.930.089	214.392.488
Egenkapital.....	129.903.114	89.317.443
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	102.149.243	72.404.400
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.216.075	27.378.816
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-291.026	-10.324.178
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-15.281.601	6.571.034
Pengestrømme i alt.....	-7.356.552	23.625.672
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.183.897	-7.147.098
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	60	49
Nøgletal		
Likviditetsgrad.....	206,8	184,9
Soliditetsgrad.....	40,2	33,8
Egenkapitalforrentning.....	40,0	53,7

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende på 6.158 tkr. Usikkerheden består i manglende betalingsevne, grundet manglende likviditet hos debitor. Målingen af tilgodehavendet er derfor behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at tilgodehavendet vil blive indfriet til kurs pari.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har pr. 1. oktober 2021 frasolgt datterselskaberne Stenhøj Husene Produktion A/S og Stenhøj Husene A/S.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Det forventes at selskabet i år 2021/22 vil generere overskud.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	60.063.445	47.180.231	-119.735	-178.356
Personaleomkostninger.....	2	-33.968.176	-25.358.867	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-622.172	-430.827	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		21.306.888	7.804.923	0	0
DRIFTSRESULTAT		46.779.985	29.195.460	-119.735	-178.356
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	4.285.300	-662.856	25.945.292	14.415.914
Andre finansielle indtægter.....	4	6.194.188	4.331.387	6.472.983	3.457.368
Andre finansielle omkostninger.....	5	-2.204.652	-1.879.756	-827.457	-1.284.392
RESULTAT FØR SKAT		55.054.821	30.984.235	31.471.083	16.410.534
Skat af årets resultat.....	6	-11.214.092	-6.996.871	-1.226.240	-587.901
ÅRETS RESULTAT	7	43.840.729	23.987.364	30.244.843	15.822.633

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger.....		6.134.013	7.348.682	0	0
Investeringsejendomme.....		135.251.688	116.417.292	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.541.471	1.311.979	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	681	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	142.927.172	125.078.634	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	38.584.254	26.469.262
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		11.109.259	6.612.709	11.109.259	6.612.709
Andre tilgodehavender.....		178.428	4.429.628	133.428	4.384.628
Finansielle anlægsaktiver.....	9	11.287.687	11.042.337	49.826.941	37.466.599
ANLÆGSAKTIVER.....		154.214.859	136.120.971	49.826.941	37.466.599
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.913.253	1.273.525	0	0
Varer under fremstilling.....		19.048.545	12.699.880	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		180.000	256.502	0	0
Varebeholdninger.....		21.141.798	14.229.907	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		12.905.203	8.189.102	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	12.487.330	14.948.236
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		19.084.053	12.456.180	19.084.053	12.456.180
Andre tilgodehavender.....		8.329.448	1.437.804	7.392.575	188.004
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.105.493	5.093.950
Periodeafgrænsningsposter.....		968.607	905.745	0	0
Tilgodehavender.....		41.287.311	22.988.831	44.069.451	32.686.370
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	10	18.853.522	12.288.699	18.853.522	12.288.699
Værdipapirer.....		18.853.522	12.288.699	18.853.522	12.288.699
Likvide beholdninger.....		18.432.599	28.764.080	20.635	327.814
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		99.715.230	78.271.517	62.943.608	45.302.883
AKTIVER.....		253.930.089	214.392.488	112.770.549	82.769.482

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....	11	150.000	150.000	150.000	150.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		9.381.008	5.095.707	32.544.204	15.571.600
Overført resultat.....		91.618.235	66.658.693	68.455.039	56.182.800
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	500.000	1.000.000	500.000
Minoritetsinteresser.....		27.753.871	16.913.043	0	0
EGENKAPITAL.....		129.903.114	89.317.443	102.149.243	72.404.400
Hensættelse til udskudt skat.....		10.318.260	5.414.375	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....		325.000	325.000	0	0
Hensættelser til kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	0	92.240
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.643.260	5.739.375	0	92.240
Gæld til realkreditinstitutter.....		59.389.125	71.405.423	0	0
Selskabsskat.....		5.766.969	5.330.426	5.751.952	5.330.426
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	36.543	26.484
Feriepengeindefrysning.....		0	263.419	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	65.156.094	76.999.268	5.788.495	5.356.910
Prioritetsgæld.....		3.032.616	2.779.500	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.785.726	2.195.832	4.517.234	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		16.625.903	15.906.627	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.205.132	11.573.511	56.602	93.684
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	255.869	4.820.327
Anden gæld.....		10.578.244	9.880.932	3.106	1.921
Kortfristede gældsforpligtelser...		48.227.621	42.336.402	4.832.811	4.915.932
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		113.383.715	119.335.670	10.621.306	10.272.842
PASSIVER.....		253.930.089	214.392.488	112.770.549	82.769.482
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. juli 2020.....	150.000	5.095.707	66.658.693	500.000	16.913.043	89.317.443
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		4.285.301	24.959.598	1.000.000	13.595.830	43.840.729
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-500.000	-2.755.000	-3.255.000
Egenkapital 30. juni 2021..	150.000	9.381.008	91.618.291	1.000.000	27.753.873	129.903.172

Moderselskabet						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. juli 2020.....	150.000	15.571.600	56.182.800	500.000	72.404.400	
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		16.972.604	12.272.239	1.000.000	30.244.843	
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-500.000	-500.000	
Egenkapital 30. juni 2021.....	150.000	32.544.204	68.455.039	1.000.000	102.149.243	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Årets resultat.....	43.840.729	23.987.364	30.244.843	15.822.633
Årets afskrivninger tilbageført.....	622.172	430.827	0	0
Resultat af associerede virksomheder.....	-4.285.300	662.856	-4.285.300	662.856
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-21.659.992	-15.078.770
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	865.164	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	11.214.092	6.996.871	1.226.240	587.901
Øvrige reguleringer.....	-21.306.888	-7.804.923	0	0
Betalt selskabsskat.....	-5.873.664	-2.854.616	-806.198	-346.550
Ændring i varebeholdninger.....	-6.765.298	-3.030.994	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-11.277.919	-5.807.948	-4.204.385	-3.390.790
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	0	75.000	-92.240	-296.693
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	2.048.151	13.859.215	-4.600.356	3.562.660
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	8.216.075	27.378.816	-4.177.388	1.523.247
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.183.897	-7.147.098	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	4.020.075	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-211.250	-1.050.000	-211.250	-1.050.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	0	1.019.238
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-2.915.954	-2.127.080	-2.915.952	-2.952.169
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-291.026	-10.324.178	-3.127.202	-2.982.931
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-12.026.601	11.326.034	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.255.000	-4.755.000	-500.000	-2.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	0	9.545.000	4.905.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-15.281.601	6.571.034	9.045.000	2.905.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-7.356.552	23.625.672	1.740.410	1.445.316
Likvider 1. juli.....	38.856.947	15.231.275	12.616.513	11.171.197
LIKVIDER 30. JUNI.....	31.500.395	38.856.947	14.356.923	12.616.513
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	18.432.599	28.764.080	20.635	327.814
Kassekredit.....	-5.785.726	-2.195.832	-4.517.234	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	18.853.522	12.288.699	18.853.522	12.288.699
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	31.500.395	38.856.947	14.356.923	12.616.513

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i regnskabsåret modtaget lønkompensation på kr. 305.906 omfattet af Statens hjælpepakker for selskaber ramt af Covid-19 restriktioner, samt realisationsavance driftsmidler på kr. 135.901 (2019/20 kr. 105.692).

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Lønkompensation	305.906	0	0	0
Realisationsavance driftsmidler	135.901	105.692	0	0
	441.807	105.692	0	0

Personaleomkostninger

2

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	60	49	1	1
Løn og gager	26.150.469	19.836.935	0	0
Pensioner	3.723.390	2.378.262	0	0
Andre omkostninger til social sikring	727.595	429.751	0	0
Andre personaleomkostninger	3.366.722	2.713.919	0	0
	33.968.176	25.358.867	0	0

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

3

Indtægter af kapitalandele i datter- virksomheder	0	0	21.659.992	15.078.770
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.285.300	-662.856	4.285.300	-662.856
	4.285.300	-662.856	25.945.292	14.415.914

Andre finansielle indtægter

4

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	384.257	381.176
Finansielle indtægter i øvrigt	6.194.188	4.331.387	6.088.726	3.076.192
	6.194.188	4.331.387	6.472.983	3.457.368

Andre finansielle omkostninger

5

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	87.255	40.357
Finansielle omkostninger i øvrigt	2.204.652	1.879.756	740.202	1.244.035
	2.204.652	1.879.756	827.457	1.284.392

NOTER

					Note
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.310.207	5.655.367	1.226.240	587.811	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	0	0	90	
Regulering af udskudt skat.....	4.903.885	1.341.504	0	0	
	11.214.092	6.996.871	1.226.240	587.901	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret. Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	1.000.000	500.000	1.000.000	500.000	
Overført resultat.....	4.285.301	0	25.945.293	14.415.914	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	24.959.598	23.487.364	3.299.550	906.719	
	13.595.830	0	0	0	
	43.840.729	23.987.364	30.244.843	15.822.633	
Materielle anlægsaktiver					8
	Koncernen				
			<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	
Kostpris 1. juli 2020.....			6.795.258	1.924.389	
Tilgang.....			8.090	1.235.807	
Afgang.....			0	136.608	
Kostpris 30. juni 2021.....			6.803.348	3.296.804	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....			467.641	1.345.859	
Årets afskrivninger			201.694	409.474	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....			669.335	1.755.333	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....			6.134.013	1.541.471	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Investeringsjede domme
Kostpris 1. juli 2020.....	634.463	91.223.053
Tilgang.....	0	2.356.830
Afgang.....	0	-2.688.740
Kostpris 30. juni 2021.....	634.463	90.891.143
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020.....	633.782	0
Årets afskrivninger	681	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021.....	634.463	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. juli 2020.....	0	22.980.704
Årets værdireguleringer.....	0	20.913.945
Værdireguleringer solgte aktiver.....	0	465.896
Værdireguleringer til dagsværdi 30. juni 2021.....	0	44.360.545
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....	0	135.251.688

Dagsværdi for boligejendomme

Boligejendommene består af 33 udlejningsejendomme i Frederikshavn kommune, som blev anskaffet i perioden 2015-2021. Boligejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Ved beregningen er anvendt et afkastkrav før skat i intervallet 6% - 10%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommens beliggenhed mv. Afkastkravet på 6% - 10% svarer ligeledes til det generelle afkastkrav for tilsvarende boligejendomme i Frederikshavn kommune.

Dagsværdi for erhvervsjendomme

Erhvervsjendomme består af 5 erhvervs- og boligejendomme beliggende i Frederikshavn Kommune. Ejendommens dagsværdi vurderes ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af ejendommens driftsafkast og et individuelt afkastkrav.

De fremtidige pengestrømme baserer sig på ejendommens budgetter for de kommende 5 år, som tager udgangspunkt i en årlig gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter, årlige driftsomkostninger inkl. vedligeholdelse samt en udlejningsprocent på 100%. Uover almindelig løbende vedligeholdelse er der i budgetperioden tillagt yderligere vedligeholdelse, hvor dette anses for nødvendigt på grund af ejendommens vedligeholdelsesmæssige stand.

Ved beregningen er anvendt et afkast på 5,75% - 8%, som er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomsstypen, ejendommens beliggenhed mv. Diskonteringsrenten der spænder mellem 5,75% - 8% svarer til det generelle afkastkrav for erhvervs- og boligejendomme i Frederikshavn kommune.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2020.....	0	1.517.001	4.429.628
Tilgang.....	0	211.250	3.431.412
Afgang.....	0	0	-7.682.612
Kostpris 30. juni 2021.....	0	1.728.251	178.428
Værdireguleringer 1. juli 2020.....	0	6.145.707	0
Årets værdireguleringer	0	4.446.551	0
Værdireguleringer 30. juni 2021.....	0	10.592.258	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juli 2020.....	0	1.050.000	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	161.250	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. juni 2021.....	0	1.211.250	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....	0	11.109.259	178.428
		Morderselskabet	
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2020.....	6.448.369	1.517.001	4.384.628
Tilgang.....	0	211.250	3.431.412
Afgang.....	0	0	-7.682.612
Kostpris 30. juni 2021.....	6.448.369	1.728.251	133.428
Værdireguleringer 1. juli 2020.....	20.020.893	6.145.707	0
Udloddet resultat	-9.545.000	0	0
Årets værdireguleringer	21.659.992	4.446.551	0
Værdireguleringer 30. juni 2021.....	32.135.885	10.592.258	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. juli 2020.....	0	1.050.000	0
Afskrivninger på goodwill.....	0	161.250	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. juni 2021.....	0	1.211.250	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021.....	38.584.254	11.109.259	133.428

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

9

Navn og hjemsted	Ejerandel
Stenhøj Husene A/S, Frederikshavn.....	100 %
Stenhøj Husene Produktion A/S, Frederikshavn.....	71 %
Stenhøj Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	52 %
ML Export ApS, Frederikshavn.....	100 %
MP Entreprenøren ApS, Frederikshavn.....	51 %
UAB KWI Holding, Litauen.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Helenelyst A/S, Middelfart.....	50 %
Udviklingsselskabet Dronningborg Ejendomme A/S, Middelfart.....	50 %
Danmarksgade 75, Frederikshavn ApS, Frederikshavn.....	50 %
Dreivers ApS, København.....	34 %
Lake Invest ApS, Skanderborg.....	50 %

Andre værdipapirer og kapitalandele

10

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Børsnoterede værdipapirer	
Dagsværdi 30. juni 2021.....	17.013.521	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	3.318.867	
	<u>Moder-selskabet</u>	
	Børsnoterede værdipapirer	
Dagsværdi 30. juni 2021.....	17.013.521	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	3.318.867	

	2021	2020
	kr.	kr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-kapitalandele, 15.000 stk. a nom. 1 kr.....	15.000	15.000
B-kapitalandele, 67.500 stk. a nom. 1 kr.....	67.500	67.500
C-kapitalandele, 67.500 stk. a nom. 1 kr.....	67.500	67.500
	150.000	150.000

11

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	30/6 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	62.421.741	3.032.616	48.810.659	71.405.423
Selskabsskat.....	5.766.969	0	0	5.330.426
Feriepengeindefrysning.....	0	0	0	263.419
	68.188.710	3.032.616	48.810.659	76.999.268
	Moderselskabet			
	30/6 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/6 2020 gæld i alt
Selskabsskat.....	5.788.495	0	0	5.356.910
	5.788.495	0	0	5.356.910

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

13

Kautionsforpligtelser

Thorlarco Holding ApS har stillet kautioner for tilknyttede virksomheders gæld til pengeinstitutter

Kautionerne er maksimeret til 4.000 tkr. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede pengeinstitutter udgør på balancedagen 1.446 tkr. Af den samlede kautionsforpligtelse er 0 kr. indregnet i balancen under andre hensatte forpligtelser.

Thorlarco Holding ApS har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Den bogførte gæld udgør 30. juni 2021 62.422 tkr.

Eventualforpligtelser

Stenhøj Husene A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på 1-5 år og består af en samlet forpligtelse på 177 tkr.

Stenhøj Husene Produktion A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på 23-31 måneder og består af en samlet forpligtelse på 1.217 tkr.

Stenhøj Husene Produktion A/S har indgået huslejekontrakt med en huslejeforpligtelse på 90 tkr. i opsigelsesperioden.

MP Entreprenøren ApS har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 604 tkr. Leasing kontrakterne har en samlet restløbetid på 1-6 år, med en samlet restleasingydelse på 1.729 tkr.

MP Entreprenøren ApS har stillet garanti på byggeprojekter, nom. 58 tkr. på sikringskonto.

Thorlarco Holding ApS har afgivet en ubetinget støtteerklæring over for Udviklingsselskabet Dronningborg Ejendomme A/S. Støtteerklæringen indebærer, at selskabet vil yde finansiel støtte i form af lån eller kontanter, i det omfang det måtte være nødvendigt, med henblik på den fortsatte drift hos selskabet.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 5.749 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for Stenhøj Ejendomme A/S' gæld til realkreditinstitutter i alt tkr. 62.421, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør tkr. 131.205. Til sikkerhed for mellemværende til ejerforeninger, er der givet pant på tkr. 104 i ejerlejligheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør tkr. 17.333.

Til sikkerhed for MP Entreprenøren ApS' gæld til pengeinstitut er der deponeret følgende: 1.000 tkr. i virksomhedspant omfattende: Simple fordringer, varelager, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel, drivmidler, goodwill m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021 på 5.595 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Frank Michael Thorsen Larsen, Hulda Lützens Vej 12, 9900 Frederikshavn, har bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

16

Selskabet har et tilgodehavende på 6.158 tkr. Usikkerheden består i manglende betalingsevne, grundet manglende likviditet hos debitor. Målingen af tilgodehavendet er derfor behæftet med usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at tilgodehavendet vil blive indfriet til kurs pari.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thorlarco Holding ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Thorlarco Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Thorlarco Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

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

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-50 år	0-64%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0-50%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholds- mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelses- modeller.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.