



Tlf.: 98 82 32 88  
broenderslev@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Torvet 10  
DK-9700 Brønderslev  
CVR-nr. 20 22 26 70

**THELLEF HOLDING APS**  
**LINDHOLM BRYGGE 30, 6. 1, 9400 NØRRESUNDBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 23. november 2017

---

Thellef Leon Horndal

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Noter.....	9-10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Thellef Holding ApS Lindholm Brygge 30, 6. 1 9400 Nørresundby
	CVR-nr.: 21 69 87 33 Stiftet: 7. maj 1999 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Direktion</b>	Thellef Leon Horndal
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 10 9700 Brønderslev
<b>Pengeinstitut</b>	Handelsbanken Jernbanegade 4 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Thellef Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 23. november 2017

Direktion:

---

Thellef Leon Horndal

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i Thellef Holding ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Thellef Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Brønderslev, den 23. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Møller  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt noterne henvises hertil.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>	<b>1</b>	<b>1.096.739</b>	<b>553.292</b>
Eksterne omkostninger.....		-21.480	-20.770
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>1.075.259</b>	<b>532.522</b>
Andre finansielle indtægter.....		30.358	97.290
Andre finansielle omkostninger.....	2	-39.297	-37.819
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>1.066.320</b>	<b>591.993</b>
Skat af årets resultat.....	3	6.695	1
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>1.073.015</b>	<b>591.994</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		200.000	0
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		-306.071	-263.455
Overført resultat.....		1.179.086	855.449
<b>I ALT.....</b>		<b>1.073.015</b>	<b>591.994</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		2.409.214	1.880.087
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	336.199
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>2.409.214</b>	<b>2.216.286</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>2.409.214</b>	<b>2.216.286</b>
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	278.896
Andre tilgodehavender.....		126.942	233.809
Tilgodehavende selskabsskat.....		4.027	9.264
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		190.476	104.765
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>321.445</b>	<b>626.734</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		13.268	0
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>13.268</b>	<b>0</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>1.118.114</b>	<b>253</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.452.827</b>	<b>626.987</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>3.862.041</b>	<b>2.843.273</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		315.610	621.681
Overført overskud.....		2.421.176	1.242.090
Forslag til udbytte.....		200.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>3.061.786</b>	<b>1.988.771</b>
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer.....		100.000	250.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5</b>	<b>100.000</b>	<b>250.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.250	11.250
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		446.726	587.798
Selskabsskat.....		180.962	0
Anden gæld.....		61.317	5.454
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>700.255</b>	<b>604.502</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>800.255</b>	<b>854.502</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>3.862.041</b>	<b>2.843.273</b>
Eventualposter mv.	6		



## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note			
<b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>1</b>			
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	525.689	323.440				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	571.050	229.852				
	<b>1.096.739</b>	<b>553.292</b>				
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>			
Tilknyttede virksomheder.....	29.777	4.027				
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	9.520	33.792				
	<b>39.297</b>	<b>37.819</b>				
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-6.688	-1				
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-7	0				
	<b>-6.695</b>	<b>-1</b>				
<b>Egenkapital</b>			<b>4</b>			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2016....	125.000	621.681	1.242.090	0	1.988.771	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-306.071	1.179.086	200.000	1.073.015	
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>315.610</b>	<b>2.421.176</b>	<b>200.000</b>	<b>3.061.786</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>5</b>
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år		
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer.....	250.000	100.000	0	100.000		
	<b>250.000</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>100.000</b>		

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****6****Eventualforpligtelser**

Selskabet har stillet kaution for datterselskabets gæld til pengeinstitut, der pr. balancedagen udgør 57 tkr.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thellef Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles 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.

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

Tilknyttede 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 tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### 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. Skyldig og tilgodehavende 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 på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.