

Th. Falk-Rønne Holding A/S

Strandvejen 668
2930 Klampenborg

CVR-nr. 38 72 52 70

Årsrapport for 2023

(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 23. juli 2024

Philip Falk-Rønne
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Th. Falk-Rønne Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 23. juli 2024

Direktion

Thomas Hénin Falk-Rønne

Bestyrelse

Kira Christina Falk-Rønne

Philip Henin Falk-Rønne

Thomas Hénin Falk-Rønne

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Th. Falk-Rønne Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Th. Falk-Rønne Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Hellerup, den 23. juli 2024

CVR-nr. 33 25 68 76



Carsten Madsen
Statsautoriseret revisor
mne10068

Selskabsoplysninger

Selskabet

Th. Falk-Rønne Holding A/S
Strandvejen 668
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 38 72 52 70

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Hjemsted: Klampenborg

Bestyrelse

Kira Christina Falk-Rønne
Philip Henin Falk-Rønne
Thomas Hénin Falk-Rønne

Direktion

Thomas Hénin Falk-Rønne

Revisor

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er service- og konsulentvirksomhed vedrørende ejendomsudvikling, investering og salg af kapitalandele, udlån og hermed beslægtet virksomhed.

Koncernen har to overordnede forretningsområder henholdsvis drift af en anlægsportefølje af investeringsejendomme samt projektudvikling af fast ejendom.

Anlægsejendomme ejes typisk af koncernen som hovedaktionær, hvor udviklingsporteføljen typisk ejes i samarbejde med eksterne investorer og hvor koncernen modtager ejerandel, mod at være den drivende kraft.

Koncernens finansieringsstrategi for investeringsporteføljen er en konservativ belåning af ejendommene med varigheder, der afspejler investeringshorisonten på den enkelte ejendom.

Udviklingsejendomme er altid købt med aftale om finansiering af det fulde projekt til aflevering og med en indbetalt egenkapital der sikrer at projektet kan gennemføres.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 11.285.142, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 73.913.941.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

Datterselskaber er indregnet til indre værdi i følge seneste aflagte årsrapport. Datterselskabets årsrapporter indeholder kapitalandele, som ejer investeringsejendomme. Investeringsejendommene er optaget til forsigtig dagsværdi og værdireguleringen indregnes direkte i resultatopgørelsen. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig, en investors rentekrav ændres eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan investeringsejendommenes værdi tilsvarende ændre sig.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Th. Falk-Rønne Holding A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn er ændret på følgende måde:

Fejl tidligere år vedrørende bruttoresultat og kapitalandele i tilknyttede virksomheder, er rettet direkte over egenkapitalen primo med t.kr. 5.447 (efter skat).

Sammenligningstal for 2022 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis på følgende måde:

Resultatopgørelsen for 2022 er forøget med t.kr. 6.785 efter skat, balancesummen pr. 31/12 2022 er forøget med t.kr. 8.694 og egenkapitalen pr. 31/12 2022 er forøget med t.kr. 5.447.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omkostninger, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalintresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalintressers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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

Kapitalandele i Tilknyttede virksomheder og kapitalintresser

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalintresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilknyttede virksomheder og kapitalindtægter 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 virksomheders og kapitalindtægter underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> TDKK
Bruttoresultat		-1.219.645	-1.171
Personaleomkostninger	1	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		-1.219.645	-1.171
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-10.272.660	12.013
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser		0	0
Finansielle indtægter	3	54.865	4
Finansielle omkostninger	4	<u>-165.397</u>	<u>-144</u>
Resultat før skat		-11.602.837	10.702
Skat af årets resultat	5	<u>317.695</u>	<u>279</u>
Årets resultat		<u><u>-11.285.142</u></u>	<u><u>10.981</u></u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		122.000	1.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-5.474.110	12.012
Overført resultat		<u>-5.933.032</u>	<u>-2.831</u>
		<u><u>-11.285.142</u></u>	<u><u>10.981</u></u>

Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> TDKK
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	72.280.082	86.954
Kapitalandele i kapitalinteresser	7	15.680	0
Deposita		0	300
Udskudt skatteaktiv		959.631	705
Finansielle anlægsaktiver		<u>73.255.393</u>	<u>87.959</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>73.255.393</u>	<u>87.959</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.319.037	2.922
Andre tilgodehavender		1.053.160	1.033
Tilgodehavender		<u>4.372.197</u>	<u>3.955</u>
Likvide beholdninger		<u>17.175</u>	<u>753</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.389.372</u>	<u>4.708</u>
Aktiver i alt		<u><u>77.644.765</u></u>	<u><u>92.667</u></u>

Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> TDKK
Passiver			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		10.616.479	21.712
Overført resultat		62.175.462	62.787
Foreslået udbytte for regnskabsåret		122.000	1.800
Egenkapital		<u>73.913.941</u>	<u>87.299</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		441.767	1.906
Anden gæld		2.642.794	3.012
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>3.084.561</u>	<u>4.918</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		621.262	421
Anden gæld		25.001	29
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>646.263</u>	<u>450</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.730.824</u>	<u>5.368</u>
Passiver i alt		<u>77.644.765</u>	<u>92.667</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	1.000.000	21.712.187	62.486.896	1.800.000	86.999.083
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.800.000	-1.800.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.221.598	1.221.598	0	0
Årets resultat	0	-5.474.110	-5.933.032	122.000	-11.285.142
Udloddet udbytte	0	-4.400.000	4.400.000	0	0
Egenkapital 31. december 2023	1.000.000	10.616.479	62.175.462	122.000	73.913.941

Noter

	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> TDKK
1 Personalemkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultat i tilknyttede virksomheder	-5.474.110	12.013
Tab salg af andel tilknyttede virksomheder	<u>-4.798.550</u>	<u>0</u>
	<u>-10.272.660</u>	<u>12.013</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	54.412	3
Andre finansielle indtægter	<u>453</u>	<u>1</u>
	<u>54.865</u>	<u>4</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.805	13
Andre finansielle omkostninger	<u>161.592</u>	<u>131</u>
	<u>165.397</u>	<u>144</u>
5 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	-311.963	-279
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-5.732</u>	<u>0</u>
	<u>-317.695</u>	<u>-279</u>

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>		
	DKK	TDKK		
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	65.240.554	65.241		
Afgang i årets løb	<u>-3.576.952</u>	<u>0</u>		
Kostpris 31. december 2023	<u>61.663.602</u>	<u>65.241</u>		
Værdireguleringer 1. januar 2023	21.712.187	14.094		
Årets afgang	-1.221.598	0		
Årets resultat	-5.474.109	12.019		
Udbytte modtaget	<u>-4.400.000</u>	<u>-4.400</u>		
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>10.616.480</u>	<u>21.713</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>72.280.082</u></u>	<u><u>86.954</u></u>		
7 Kapitalandele i kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	0	0		
Tilgang i årets løb	<u>15.680</u>	<u>0</u>		
Kostpris 31. december 2023	<u>15.680</u>	<u>0</u>		
Værdireguleringer 1. januar 2023	<u>0</u>	<u>0</u>		
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>0</u>	<u>0</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>15.680</u></u>	<u><u>0</u></u>		
8 Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld	Gæld		
	1. januar 2023	31. december 2023	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	190.761	441.767	0	0
Anden gæld	<u>1.905.444</u>	<u>2.642.794</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u><u>2.096.205</u></u>	<u><u>3.084.561</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Noter

9 Eventualforpligtelser

Hæftelser i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør t.kr. 0 pr. balancedagen.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeforpligtelser, der på balance tidspunktet udgør t.DKK 300.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.