

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

THALBITZER HOLDING APS

Smedeland 6

2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 23/6 2020

Henrik Albert Thalbitzer
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-19
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	20
Balance pr. 31. december 2019	21-22
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2019	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	25
Noter	26-36

Selskab

Thalbitzer Holding ApS
Smedeland 6
2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

1. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

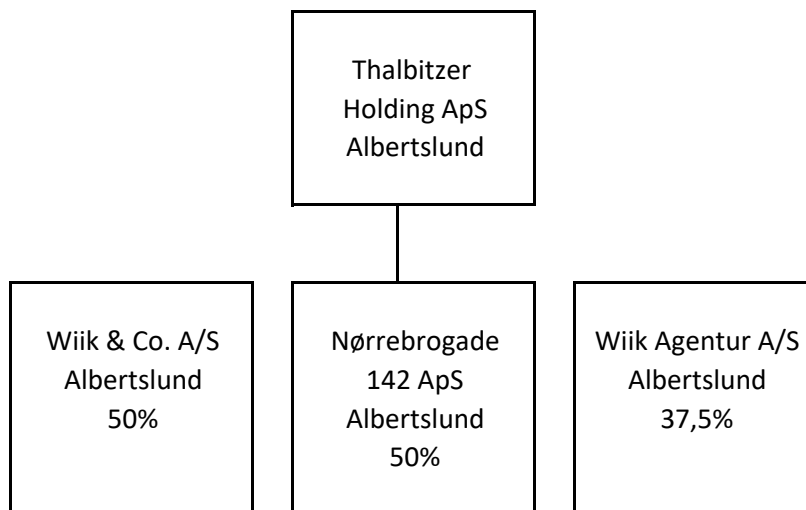
Direktion

Henrik Albert Thalbitzer

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Lars Christian Aaskov, statsautoriseret revisor
Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i år været import og engros-handel med fødevarer samt at investere i og erhverve fast ejendom, herunder udlejning og administration samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed. Endelig omfatter koncernens aktiviteter investering i børsnoterede værdipapirer.

Moderselskabet:

Thalbitzer Holding ApS's hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber, anden investering samt al virksomhed, som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og moderselskabet:

Resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter har været positiv, og årets resultat har indfriet de forventninger, der var stillet til regnskabsåret.

Selskabet er stiftet pr. 1. januar 2019 ved ophørsspaltning af Thalbitzer Holding ApS CVR-nr. 20 24 25 90.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

For en beskrivelse af indtrådte betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning henvises til omtale heraf i note 13.

Den forventede udvikling

Koncernen:

Som følge af ovennævnte forhold forventer selskabets ledelse ikke, at der i 2020 kan opnås et resultat i lighed med 2019, men forventer på nuværende tidspunkt et mindre, men positivt resultat for 2020. Det vil derimod påvirke koncernens drift, hvis COVID-19 krisen betyder, at restaurationsbranchen og catering-industrien påvirkes væsentligt i negativ retning.

Moderselskabet:

Som følge af ovennævnte forhold forventer selskabets ledelse ikke, at der i 2020 kan opnås et resultat i lighed med 2019, men forventer på nuværende tidspunkt et mindre, men positivt resultat for 2020. Det

Særlige risici

Koncernen:

Koncernens aktiviteter er fordelt på en række kundesegmenter. Det vurderes derfor ikke at udgøre nogen betydende risiko for koncernens indtjeningsevne, hvis enkelte kunder mistes.

Koncernen er som følge af sin almindelige drift eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle kontrakter. Den finansielle styring retter sig derfor alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Vareindkøb afregnes hovedsageligt i USD. Der foretages delvis afdækning af denne risiko ved at indgå valutaterminsforretninger.

Renterisikoen på koncernens langfristede gæld afdækkes ikke.

Moderselskabet:

Der er ingen særlige risici tilknyttet moderselskabets aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ingen forskning i selskabet, men derimod markeds- og distributionsudvikling.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2019
Resultatopgørelse	
Bruttofortjeneste	12.286
Resultat af primær drift	3.530
Finansielle poster, netto	1.151
Årets resultat	4.362
Balance	
Balancesum	61.118
Investeringer i materielle anlægsaktiver	55
Investeret kapital	32.509
Egenkapital	30.647
Nøgletal	
Afkast af investeret kapital	8,23%
Soliditetsgrad	50,14%
Forrentning af egenkapital	8,37%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefaling som kan ses online på deres hjemmeside, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for Thalbitzer 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. 31. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 22. juni 2020

I direktionen

Henrik Albert Thalbitzer
Direktør

Til kapitalejeren i Thalbitzer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thalbitzer Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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 ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 konklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Søborg, den 22. juni 2020

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Lars Christian Aaskov
statsautoriseret revisor
mne2275

Per Kjeldsgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne27824

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til handelsvarer-og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Thalbitzer Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	5 år (færdigafskrevet)
----------	------------------------

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	50 år	6 mio. kr.
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20%

Småaktiver er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Der er foretaget nedskrivning for ukurante eller langsomtomsættelige varer til forventet nettorealisationsværdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelses tidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal " fra Finansforeningen som fra og med 2018 alene forefindes som on-line version.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN	MODER	Note
	2019	2019	
BRUTTOFORTJENESTE	12.286.286	-49.418	
Personaleomkostninger	<u>-8.395.434</u>	<u>0</u>	1
INDTJENINGSBIDRAG	3.890.852	-49.418	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-361.258	0	
Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	3.529.594	-49.418	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	1.230.327	8,9
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	726.517	726.517	8,9
Andre finansielle indtægter	1.585.224	1.585.224	2
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-434.557</u>	<u>-27.966</u>	3
RESULTAT FØR SKAT	5.406.777	3.464.684	
Skat af årets resultat	<u>-1.044.624</u>	<u>-332.858</u>	4
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.362.153</u></u>	<u><u>3.131.826</u></u>	

AKTIVER	KONCERN	MODER	Note
	31/12 2019	31/12 2019	
Goodwill	0	0	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	0	
Indretning af lejede lokaler	39.696	0	7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	897.940	0	7
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	937.636	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.713.852	8,9
Kapitalandele i associerede virksomheder	5.809.021	5.809.021	8,9
Andre tilgodehavender	305.356	0	8
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.114.377	10.522.873	
ANLÆGSAKTIVER	7.052.013	10.522.873	
Færdigvarer og handelsvarer	21.779.953	0	
Forudbetalinger for varer	1.385.696	0	
VAREBEHOLDNINGER	23.165.649	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.817.707	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.000.000	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	319.556	319.556	
Andre tilgodehavender	183.224	183.224	
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	644.889	4
Udskudte skatteaktiver	24.369	0	4
TILGODEHAVENDER	16.344.856	2.147.669	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	8.350.813	8.350.813	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	6.204.565	5.293.130	
OMSÆTNINGSAKTIVER	54.065.883	15.791.611	
AKTIVER I ALT	61.117.896	26.314.484	

PASSIVER	KONCERN	MODER	Note
	31/12 2019	31/12 2019	
Virksomhedskapital	40.000	40.000	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
Overført resultat	24.837.946	24.837.947	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	55.300	
Minoritetsinteresser	5.713.852	0	
EGENKAPITAL	30.647.098	24.933.247	
Hensættelser til udskudt skat	0	0	4
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	0	
Anden gæld	171.581	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	171.581	0	10
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	0	10
Gæld til kreditinstitutter	21.958.876	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.982.137	46.625	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	411.265	
Gæld til associerede virksomheder	0	0	
Selskabsskat	744.702	675.478	4
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	4
Anden gæld	4.613.501	247.869	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	30.299.216	1.381.237	
GÆLDSFORPLIGTELSE	30.470.797	1.381.237	
PASSIVER I ALT	61.117.896	26.314.484	
5 Resultatdisponering			
11 Eventualforpligtelser			
12 Kontraktlige forpligtelser			
14 Nærtstående parter			
15 Koncernforhold			
16 Reguleringer (pengestrømme)			

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	40.000	0	21.761.421	108.000	6.233.525	28.142.946
Udloddet udbytte	0	0	0	-108.000	-1.750.000	-1.858.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	3.076.526	55.300	1.230.327	4.362.153
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	0	0	0	0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>24.837.946</u>	<u>55.300</u>	<u>5.713.852</u>	<u>30.647.098</u>

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2019	40.000	0	21.761.421	54.000	21.855.421
Udloddet udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	3.076.526	55.300	3.131.826
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, primo	0	0	-5.703	0	-5.703
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter, ultimo	0	0	5.703	0	5.703
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u>40.000</u>	<u>0</u>	<u>24.837.947</u>	<u>55.300</u>	<u>24.933.247</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN	MODER	Note
	2019	2019	
Årets resultat	4.362.153	3.131.826	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	361.258	0	
Reguleringer	-839.382	-3.181.244	16
Ændring i varebeholdninger	-2.852.177	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	547.257	0	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	2.124.267	15.000	
Andre ændringer i driftskapital	<u>744.237</u>	<u>2.580.366</u>	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	4.447.613	2.545.949	
Renteindbetalinger og lignende	1.585.224	1.585.224	
Renteudbetalinger og lignende	-434.557	-27.966	
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-921.958</u>	<u>-759.666</u>	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>4.676.321</u>	<u>3.343.541</u>	
Køb af materielle anlægsaktiver	-55.000	0	
Salg af materielle anlægsaktiver	24.000	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-83.688</u>	<u>0</u>	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-114.688</u>	<u>0</u>	
Betalt udbytte	<u>-1.804.000</u>	<u>-54.000</u>	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>-1.804.000</u>	<u>-54.000</u>	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	2.757.633	3.289.541	
Årets valutakursreguleringer			
Likvider pr. 1/1 2019	<u>-10.161.132</u>	<u>10.354.402</u>	
LIKVIDER PR. 31/12 2019	<u><u>-7.403.499</u></u>	<u><u>13.643.943</u></u>	
Som kan specificeres således:			
Værdipapirer	8.350.813	8.350.813	
Likvide beholdninger	6.204.565	5.293.130	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-21.958.876</u>	<u>0</u>	
LIKVIDER PR. 31/12 2019	<u><u>-7.403.499</u></u>	<u><u>13.643.943</u></u>	

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
1 Personaleomkostninger	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Gager og lønninger	7.479.646	0
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>915.788</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>8.395.434</u></u>	<u><u>0</u></u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u><u>14</u></u>	<u><u>0</u></u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
2 Andre finansielle indtægter	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>1.585.224</u>	<u>1.585.224</u>
I ALT	<u><u>1.585.224</u></u>	<u><u>1.585.224</u></u>

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>434.557</u>	<u>27.966</u>
I ALT	<u><u>434.557</u></u>	<u><u>27.966</u></u>

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	<u>2019</u>	<u>2019</u>
<u>Skat af årets resultat:</u>		
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.046.971	332.858
Regulering tidligere år	0	0
Udskudt skat	<u>-2.347</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>1.044.624</u></u>	<u><u>332.858</u></u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>		
Skyldig pr. 1/1 2019	94.420	94.420
Regulering tidligere år	0	
Betalt vedrørende tidligere år	-94.420	-94.420
Betalt acontoskat	-263.000	-263.000
Udbytteskat	-39.269	-39.269
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.046.971	332.858
Refusion fra sambeskattede selskaber	<u>0</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2019	<u><u>744.702</u></u>	<u><u>30.589</u></u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>		
Skyldig selskabsskat		675.478
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		<u>-644.889</u>
SKYLDIG PR. 31/12 2019		<u><u>30.589</u></u>
<u>Udskudt skat:</u>		
Udskudt skat pr. 1/1 2019	-22.022	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-2.347	0
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	<u>0</u>	<u>0</u>
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2019	<u><u>-24.369</u></u>	<u><u>0</u></u>
Den udskudte skat påhviler		
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
Materielle anlægsaktiver	-24.369	0
Gældsforpligtelser	0	0
Underskud til fremførsel	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>-24.369</u></u>	<u><u>0</u></u>

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
5 Resultatdisponering	2019	2019
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	55.300	55.300
Overført resultat	3.076.526	3.076.526
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	<u>1.230.327</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>4.362.153</u></u>	<u><u>3.131.826</u></u>

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver

KONCERNEN

	<u>Goodwill</u>	<u>I ALT</u>
Kostpris pr. 1/1 2019	1.425.800	1.425.800
Valutakursreguleringer	0	0
Tilgang i året	0	0
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
 KOSTPRIS PR. 31/12 2019	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>
 Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2019	 1.425.800	 1.425.800
Valutakursreguleringer	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
 AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	 <u>1.425.800</u>	 <u>1.425.800</u>
 REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2019	 <u>0</u>	 <u>0</u>
 Salgspris, afgang	 0	 0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
 FORTJENESTE/TAB VED SALG	 <u>0</u>	 <u>0</u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

KONCERNEN

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris pr. 1/1 2019	565.250	2.592.712	3.157.962
Tilgang i året	0	55.000	55.000
Afgang i året	0	-75.070	-75.070
KOSTPRIS PR. 31/12 2019	565.250	2.572.642	3.137.892
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2019	512.322	1.378.866	1.891.188
Årets afskrivninger	13.232	348.026	361.258
Årets nedskrivninger	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-52.190	-52.190
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	525.554	1.674.702	2.200.256
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2019	39.696	897.940	937.636
Salgspris, afgang	0	24.000	24.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-22.880	-22.880
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	1.120	1.120

**8 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

KONCERNEN

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre til- godehavender	I alt
Kostpris pr. 1/1 2019	2.886.603	221.668	3.108.271
Valutakursreguleringer	0	0	0
Tilgang i året	0	83.688	83.688
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2019	2.886.603	305.356	3.191.959
Opskrivninger pr. 1/1 2019	2.195.901	0	2.195.901
Årets opskrivninger	726.517	0	726.517
Modtaget udbytte i året	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	2.922.418	0	2.922.418
Nedskrivninger pr. 1/1 2019	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2019	5.809.021	305.356	6.114.377

8 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris pr. 1/1 2019	2.025.000	2.886.603	4.911.603
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2019	2.025.000	2.886.603	4.911.603
Opskrivninger pr. 1/1 2019	2.461.377	2.195.901	4.657.277
Årets opskrivninger	1.230.327	726.517	1.956.844
Egenkapitalreguleringer	-2.852	0	-2.852
Modtaget udbytte i året	-1.000.000	0	-1.000.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	2.688.852	2.922.418	5.611.270
Nedskrivninger pr. 1/1 2019	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2019	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2019	4.713.852	5.809.021	10.522.873
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0



9 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Thalbitzer Holding ApS's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Wiik & Co. A/S, Albertslund	50%	1.500.000	2.460.654	11.427.704	1.230.327	5.713.852
Heraf tilgodehavende udbytte						-1.000.000
I ALT					1.230.327	4.713.852
<u>Associerede virksomheder:</u>						
Nørrebrogade 142 ApS, Albertslund	50%	500.000	567.517	6.442.885	283.759	3.221.443
Wiik Agentur A/S, Albertslund	37,5%	2.527.000	1.180.690	6.900.210	442.759	2.587.579
I ALT					726.517	5.809.021

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
10 Langfristede gældsforpligtelser	31/12 2019	31/12 2019
Anden gæld	<u>171.581</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>171.581</u></u>	<u><u>0</u></u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

11 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået valutaterminforretninger med henblik på løbende risikoafdækning af af koncernens tilgodehavender/gæld i udenlandsk valuta. Terminforretningerne er i forhold til balancedagens valutakurser underskudsgivende med t.kr. 6. (2018: Gevinst på t.kr. 6). Beløbet er indregnet i balancen.

Moderselskabet:

Thalbitzer Holding ApS indestår som selvskyldnerkautionist over for selskabets opfyldelse af sine forpligtelser over for den associerede virksomhed, Nørrebrogade 142 ApS' engagement med kreditinstitut, begrænset til maksimalt t.kr. 1.025, som på balancetidspunktet er på t.kr. 0.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende lejemålet Smedeland 6, 2600 Glostrup. Lejemålet kan opsiges 3 måneders varsel svarende til t.kr. 303.

13 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

På tidspunkt for regnskabsafleggelsen hænger COVID-19 (Coronavirus) over Danmark og resten af verden og har påvirket den generelle økonomi negativt.

Moderselskabets investeringer i noterede værdipapirer er som følge heraf ligeledes påvirket på tidspunktet for regnskabsafleggelsen, ligesom tilknyttede virksomheders aktivitet er negativt påvirket.

Koncernens aktiviteter er ligeledes negativt påvirket på tidspunktet for regnskabsafleggelsen.

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Henrik Thalbitzer, Skovridergårdsvej 14, 2830 Virum

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Anpartshaver og direktør

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

15 Koncernforhold

Der udarbejdes alene koncernregnskab i Thalbitzer Holding ApS, som er det øverste moderselskab.

	<u>KONCERN</u>	<u>MODER</u>
16 Reguleringer (pengestrømme)	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-1.120	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.230.327
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-726.517	-726.517
Andre finansielle indtægter	-1.585.224	-1.585.224
Øvrige finansielle omkostninger	434.557	27.966
Forskydning, markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	-5.703	
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.046.971	332.858
Regulering af udskudt skat	<u>-2.347</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>-839.382</u></u>	<u><u>-3.181.244</u></u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Albert Thalbitzer

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.xxx.xxx

2020-06-23 13:17:48Z

NEM ID 

Per Kjeldsgaard Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-234778668864

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-06-23 13:23:29Z

NEM ID 

Lars Chr. Aaskov

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1250069128568

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-06-24 07:46:05Z

NEM ID 

Henrik Albert Thalbitzer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.xxx.xxx

2020-06-24 08:23:58Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 1TFTZ-Z1IEU-B2PWW-7POCF-QGLVL-6FW56

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>