

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

THALBITZER HOLDING APS

Smedeland 6

2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 24 / 4 2023

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	10-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2022	19
Balance pr. 31. december 2022	20-21
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2022	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2022	24
Noter	25-34

Selskab

Thalbitzer Holding ApS
Smedeland 6
2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

Hjemsted: Albertslund

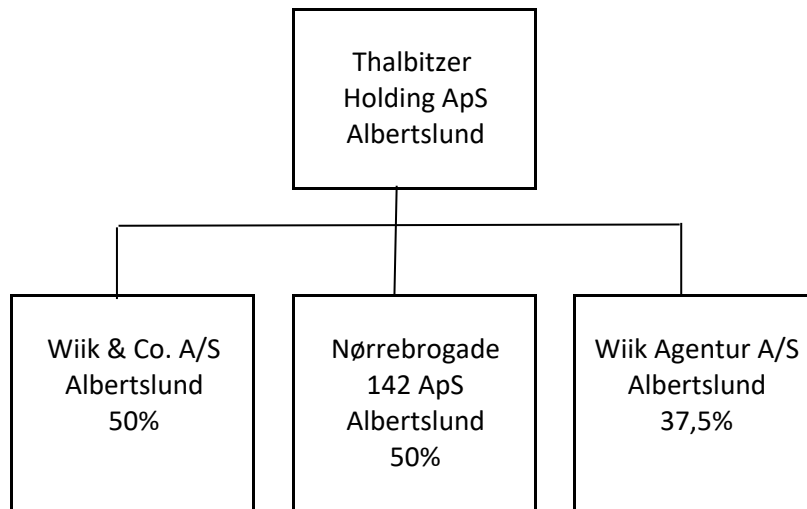
Direktion

Henrik Albert Thalbitzer

Revision

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

Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor
Özgür Atan, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i år været international fødevareproduktion, import/eksport af 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:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på t.kr. 4.691.

Årets resultat er således på niveau med det udmeldte forventede resultat for indeværende regnskabsår.

Moderselskabet:

Resultatet af moderselskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på t.kr. 1.667.

Årets resultat er således 1,3 mio. kr. under det udmeldte forventede resultat for indeværende regnskabsår, hvilket primært skyldes negativ udvikling i koncernens værdipapir portefølje, som har været negativt påvirket af den finansielle uro, især i 2. halvår af 2022.

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:

For næste regnskabsår forventes et positivt resultat i niveauet 5 mio. kr., men med forbehold for den igangværende Ukraine krise, hvor det på nuværende tidspunkt ikke er muligt at forudsige den samlede effekt heraf for det kommende regnskabsår.

Moderselskabet:

For næste regnskabsår forventes et positivt resultat i niveauet 3 mio. kr., men med forbehold for den igangværende Ukraine krise, hvor det på nuværende tidspunkt ikke er muligt at forudsige den samlede effekt heraf for det kommende regnskabsår.

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 har i indeværende regnskabsår ikke været afholdt forsknings- og udviklingsaktiviteter i selskabet.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse				
Bruttofortjeneste	16.851	17.892	12.068	12.160
Resultat af primær drift	8.041	9.433	3.691	3.530
Finansielle poster, netto	-2.462	1.919	-258	1.151
Årets resultat	4.691	10.070	3.012	4.362
Balance				
Balancesum	67.021	59.770	56.153	61.118
Investeringer i materielle anlægsaktiver	117	74	36	55
Investeret kapital	31.925	27.223	24.928	32.749
Egenkapital	42.737	41.702	32.578	30.647
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital	27,19%	36,18%	12,80%	10,78%
Soliditetsgrad	63,77%	69,77%	58,02%	50,14%
Forrentning af egenkapital	11,11%	27,11%	9,53%	14,23%

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 2022 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 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 24. april 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 24. april 2023

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Per Kjeldsgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne27824

Özgür Atan
statsautoriseret revisor
mne45834

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 tilbageførslers 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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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 kapitalinteresser

Indtægter af kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af driftsresultatet i kapitalinteresserne 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 administrationsselskab. 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 virksomheder og kapitalinteresser

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

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

Tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 virksomheder og kapitalinteresser 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 virksomheder og kapitalinteresser 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 virksomheder og kapitalinteresser.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, 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 nominel 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 driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

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:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2022	2021	2022	2021	
BRUTTOFORTJENESTE	16.851.092	17.891.587	-109.886	-90.146	
Personaleomkostninger	-8.710.136	-8.297.870	0	0	1
INDTJENINGSBIDRAG	8.140.956	9.593.717	-109.886	-90.146	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-99.576	-160.517	0	0	
Andre driftsomkostninger	0	0	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	8.041.380	9.433.200	-109.886	-90.146	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	3.024.313	3.620.656	7,8
Indtægter af kapitalinteresser	363.463	1.255.965	363.463	1.255.965	7,8
Andre finansielle indtægter	342.422	2.215.355	268.815	2.197.545	2
Øvrige finansielle omkostninger	-2.804.440	-296.524	-2.355.616	-81.526	3
RESULTAT FØR SKAT	5.942.825	12.607.996	1.191.089	6.902.494	
Skat af årets resultat	-1.251.626	-2.537.809	475.798	-452.962	4
ÅRETS RESULTAT	4.691.199	10.070.187	1.666.887	6.449.532	
5 Resultatdisponering					

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	
Indretning af lejede lokaler	0	13.232	0	0	6
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	152.391	143.785	0	0	6
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	152.391	157.017	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.173.592	8.698.689	7,8
Kapitalinteresser	5.295.693	5.007.232	5.295.693	5.007.232	7,8
Andre tilgodehavender	325.927	308.569	0	0	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.621.620	5.315.801	13.469.285	13.705.921	
ANLÆGSAKTIVER	5.774.011	5.472.818	13.469.285	13.705.921	
Færdigvarer og handelsvarer	28.035.146	22.795.845	0	0	
Forudbetalinger for varer	1.911.546	1.909.073	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	29.946.692	24.704.918	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.099.123	9.763.514	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	147.806	
Andre tilgodehavender	100.751	107.444	0	0	
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.724.300	2.072.677	4
Udskudte skatteaktiver	24.250	27.374	0	0	4
TILGODEHAVENDER	10.224.124	9.898.332	1.724.300	2.220.483	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	13.234.408	14.460.006	13.234.408	14.460.006	9
LIKVIDE BEHOLDNINGER	7.841.892	5.233.937	7.802.905	5.194.724	
OMSÆTNINGSAKTIVER	61.247.116	54.297.193	22.761.613	21.875.213	
AKTIVER I ALT	67.021.127	59.770.011	36.230.898	35.581.134	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021	
Virksomhedskapital	40.000	40.000	40.000	40.000	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	5.982.682	5.219.318	
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter	-7.331	42.079	-7.331	42.079	
Overført resultat	34.471.548	32.863.561	28.488.867	27.644.244	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200	
Minoritetsinteresser	8.173.592	8.698.690	0	0	
EGENKAPITAL	42.736.709	41.701.530	34.563.117	33.002.841	
Anden gæld	638.479	638.479	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	638.479	638.479	0	0	10
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelse	0	0	0	0	10
Gæld til kreditinstitutter	14.361.872	7.410.546	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.165.162	3.845.141	46.625	46.625	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	688.805	0	
Selskabsskat	909.948	2.509.358	909.948	2.509.358	4
Anden gæld	5.208.957	3.664.957	22.402	22.311	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	23.645.939	17.430.002	1.667.780	2.578.294	
GÆLDSFORPLIGTELSE	24.284.418	18.068.481	1.667.780	2.578.294	
PASSIVER I ALT	67.021.127	59.770.011	36.230.898	35.581.134	

- 5 Resultatdisponering
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser
- 15 Nærtstående parter
- 16 Koncernforhold
- 17 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Reserve for dags- værdireguleringer af sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2021	40.000	-12.723	26.471.230	56.500	6.023.232	32.578.239
Udloddet udbytte	0	0	0	-56.500	-1.000.000	-1.056.500
Ekstraordinært udbytte	0	0	0			0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	6.392.331	57.200	3.620.656	10.070.187
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	54.802	0	0	54.802	109.604
Egenkapital pr. 1/1 2022	40.000	42.079	32.863.561	57.200	8.698.690	41.701.530
Udloddet udbytte	0	0	0	-57.200	-3.500.000	-3.557.200
Overført via resultatdisponeringen	0	0	1.607.987	58.900	3.024.313	4.691.199
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	-49.410	0	0	-49.410	-98.820
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u>40.000</u>	<u>-7.331</u>	<u>34.471.548</u>	<u>58.900</u>	<u>8.173.592</u>	<u>42.736.709</u>

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Reserve for dags- værdireguleringer af sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2021	40.000	3.862.896	-12.723	22.608.335	56.500	26.555.008
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-56.500	-56.500
Overført via resultatdisponeringen	0	1.356.422	0	5.035.910	57.200	6.449.532
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54.802</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>54.802</u>
Egenkapital pr. 1/1 2022	40.000	5.219.318	42.079	27.644.244	57.200	33.002.841
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-57.200	-57.200
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	763.364	0	844.623	58.900	1.666.887
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-49.410</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-49.410</u>
Egenkapital pr. 31/12 2022	<u><u>40.000</u></u>	<u><u>5.982.682</u></u>	<u><u>-7.331</u></u>	<u><u>28.488.867</u></u>	<u><u>58.900</u></u>	<u><u>34.563.117</u></u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2022	2021	2022	2021	
Årets resultat	4.691.199	10.070.187	1.666.887	6.449.532	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	99.576	160.517	0	0	
Reguleringer	3.238.361	-640.587	-1.776.773	-6.539.678	17
Ændring i varebeholdninger	-5.241.774	-5.672.565	0	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-335.609	6.228.477	0	0	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-679.979	-668.477	0	0	
Andre ændringer i driftskapital	1.550.695	-2.565.900	836.705	714.815	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	3.322.469	6.911.652	726.819	624.669	
Renteindbetalinger og lignende	268.815	159.552	195.208	141.742	
Renteudbetalinger og lignende	-503.002	-287.840	-54.178	-72.842	
Betalt/refunderet selskabsskat	-2.847.912	-765.405	-775.235	-16.281	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	240.370	6.017.959	92.614	677.288	
Køb af materielle anlægsaktiver	-116.950	-73.780	0	0	
Salg af materielle anlægsaktiver	35.000	500.000	0	0	
Køb af noterede værdipapirer	-1.002.233	-4.458.853	-1.002.233	-4.458.853	
Salg af unoterede værdipapirer	0	203.258	0	203.258	
Tilgang, andre tilgodehavender	-17.358	-2.629	0	0	
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.500.000	1.000.000	
Udbytte fra kapitalinteresser	75.000	325.000	75.000	325.000	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.026.541	-3.507.004	2.572.767	-2.930.595	
Betalt udbytte	-3.557.200	-1.056.500	-57.200	-56.500	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-3.557.200	-1.056.500	-57.200	-56.500	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-4.343.371	1.454.456	2.608.181	-2.309.807	
Årets valutakursreguleringer					
Likvider pr. 1/1 2022	-2.176.609	-3.631.065	5.194.724	7.504.531	
LIKVIDER PR. 31/12 2022	-6.519.980	-2.176.609	7.802.904	5.194.724	
Som kan specificeres således:					
Likvide beholdninger	7.841.892	5.233.937	7.802.905	5.194.724	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-14.361.872	-7.410.546	0	0	
LIKVIDER PR. 31/12 2022	-6.519.980	-2.176.609	7.802.905	5.194.724	

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	7.786.034	7.561.837	0	0
Pensioner	804.369	628.176	0	0
Andre omkostninger til social sikring	119.733	107.857	0	0
I ALT	<u>8.710.136</u>	<u>8.297.870</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>14</u>	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Den samlede vederlæggelse af direktion og bestyrelse udgør	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I ovenstående oplysninger om vederlæggelse er indeholdt værdien af personalegoder.

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
2 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.685
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>342.422</u>	<u>2.215.355</u>	<u>268.815</u>	<u>2.191.860</u>
I ALT	<u>342.422</u>	<u>2.215.355</u>	<u>268.815</u>	<u>2.197.545</u>

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	73.607	0
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>2.804.440</u>	<u>296.524</u>	<u>2.282.009</u>	<u>81.526</u>
I ALT	<u>2.804.440</u>	<u>296.524</u>	<u>2.355.616</u>	<u>81.526</u>

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.248.502	2.525.639	-475.798	452.962
Udskudt skat	3.124	12.170	0	0
I ALT	<u>1.251.626</u>	<u>2.537.809</u>	<u>-475.798</u>	<u>452.962</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2022	2.509.358	1.519.203	2.509.358	749.124
Betalt vedrørende tidligere år	-436.681	-749.124	-2.509.358	-749.124
Betalt acontoskat	-294.000	0	-294.000	0
Udbytteskat	-44.554	-16.281	-44.554	-16.281
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.248.502	2.525.639	-475.798	452.962
Refusion fra sambeskattede selskaber	-2.072.677	-770.079	1.724.300	2.072.677
SKYLDIG PR. 31/12 2022	<u>909.948</u>	<u>2.509.358</u>	<u>909.948</u>	<u>2.509.358</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Skyldig/tilgodehavende selskabsskat			909.948	2.509.358
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag			-1.724.300	-2.072.677
SKYLDIG PR. 31/12 2022			<u>-814.352</u>	<u>436.681</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2022	-27.374	-39.544	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	3.124	12.170	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2022	<u>-24.250</u>	<u>-27.374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	-24.250	-27.374	0	0
I ALT	<u>-24.250</u>	<u>-27.374</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	763.364	1.356.422
Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Overført resultat	1.607.987	6.392.331	844.623	5.035.910
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	3.024.313	3.620.656	0	0
ÅRETS RESULTAT	4.691.199	10.070.187	1.666.887	6.449.532

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

KONCERNEN

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	565.250	1.630.402	2.195.652	3.174.294
Tilgang i året	0	116.950	116.950	73.780
Afgang i året	0	-55.000	-55.000	-1.052.422
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	565.250	1.692.352	2.257.602	2.195.652
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2022	552.018	1.486.617	2.038.635	2.543.744
Årets afskrivninger	13.232	86.344	99.576	160.517
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	-33.000	-33.000	-665.626
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	565.250	1.539.961	2.105.211	2.038.635
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	0	152.391	152.391	157.017
Salgspris, afgang	0	35.000	35.000	500.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	-22.000	-22.000	-386.796
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	13.000	13.000	113.204

7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

KONCERNEN

	Kapital- interesser	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	2.886.603	308.569	3.195.172	3.192.543
Tilgang i året	0	17.358	17.358	2.629
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	2.886.603	325.927	3.212.530	3.195.172
Opskrivninger pr. 1/1 2022	2.120.629	0	2.120.629	1.189.664
Årets opskrivninger	363.463	0	363.463	1.255.965
Modtaget udbytte i året	-75.000	0	-75.000	-325.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	2.409.090	0	2.409.092	2.120.629
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	5.295.693	325.927	5.621.622	5.315.801

7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapital- interesser	I alt	31/12 2021
Kostpris pr. 1/1 2022	2.025.000	2.886.603	4.911.603	4.911.603
KOSTPRIS PR. 31/12 2022	2.025.000	2.886.603	4.911.603	4.911.603
Opskrivninger pr. 1/1 2022	6.673.690	2.120.629	8.794.319	5.187.896
Årets opskrivninger	3.024.313	363.463	3.387.776	4.876.621
Egenkapitalreguleringer	-49.410	0	-49.410	54.802
Modtaget udbytte i året	-3.500.000	-75.000	-3.575.000	-1.325.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2022	6.148.592	2.409.090	8.557.684	8.794.319
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2022	8.173.592	5.295.693	13.469.287	13.705.922

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

	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	6.048.625	16.347.184	3.024.313	8.173.592
I ALT					<u>3.024.313</u>	<u>8.173.592</u>
<u>Kapitalinteresser</u>						
Nørrebrogade 142 ApS, Albertslund	50%	500.000	700.846	3.512.708	350.423	1.756.354
Wiik Agentur A/S, Albertslund	37,5%	2.527.000	34.772	9.438.238	13.040	3.539.339
I ALT					<u>363.463</u>	<u>5.295.693</u>

9 Værdipapirer og kapitalandele

31/12 2022

Koncernen:

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser.

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-2.227.831
Dagsværdi pr. 31. december 2022	13.234.408

Moderselskabet:

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser.

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	-2.227.831
Dagsværdi pr. 31. december 2022	13.234.408

10 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
Anden gæld	638.479	638.479	0	0
I ALT	638.479	638.479	0	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Anden gæld	0	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	0	0	0	0
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	0	0	0	0

11 Opgørelse af dagsværdi - Afledte finansielle instrumenter

Koncernen:

Valutaterminskontrakter

Indregnede transaktioner

Selskabet anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af fremtidigt varekøb i USD. Alle kontrakter er indgået med veletablerede banker og markedsværdier er fastsat ud fra observerbare markedsdata.

Årets ændringer i dagsværdi kan specificeres således:

Årets ændring i dagsværdi vedrørende afdækninger, der klassificeres som pengestrømssikring indregnet direkte i egenkapitalen (dagsværdireserven)	-98.820
Dagsværdi pr. 31/12 2022	-14.662

12 Eventualforpligtelser

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.

13 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende lejemålet Smedeland 6, 2600 Glostrup. Lejemålet kan opsiges 12 måneders varsel svarende til t.kr. 1.303.

14 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2022.

15 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.

16 Koncernforhold

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

	KONCERN		MODER	
	2022	2021	2022	2021
17 Reguleringer (pengestrømme)				
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	-13.000	-113.204	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.024.313	-3.620.656
Indtægter af kapitalinteresser	-363.463	-1.255.965	-363.463	-1.255.965
Andre finansielle indtægter	-342.422	-2.215.355	-268.815	-2.197.545
Øvrige finansielle omkostninger	2.804.440	296.524	2.355.616	81.526
Forskydning, markedsværdi af afledte finansielle	-98.820	109.604	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.248.502	2.525.639	-475.798	452.962
Regulering af udskudt skat	3.124	12.170	0	0
I ALT	<u>3.238.361</u>	<u>-640.587</u>	<u>-1.776.773</u>	<u>-6.539.678</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, 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

2023-04-26 11:47:17 UTC

NEM ID 

Per Kjeldsgaard Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: bd3e51ee-e5b1-441f-ae42-6fa1fd1007f3

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-04-26 11:53:54 UTC

Mit  

Özgür Atan

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1266411039264

IP: 93.165.xxx.xxx

2023-04-28 11:50:02 UTC

NEM ID 

Henrik Albert Thalbitzer

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-694669086772

IP: 87.61.xxx.xxx

2023-04-28 13:21:20 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZUH50-ADJCL-WEKEO-TJJ3F-S4WDY-VQZ2H

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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>