

# **Therp Holding ApS**

**Ejby Industrivej 91, 2600 Glostrup**

**CVR-nr. 66 88 23 14**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. august 2020.

---

**Hans Holger Therp**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	25
Balance	26
Egenkapitalopgørelse for koncernen	30
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	30
Pengestrømsopgørelse	31
Noter	32

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Therp Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 26. august 2020

### **Direktion**

Hans Holger Therp

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Therp Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Therp Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Hillerød, den 26. august 2020

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Koskelin  
statsautoriseret revisor  
mne30140

Maibritt Nygaard  
statsautoriseret revisor  
mne42813

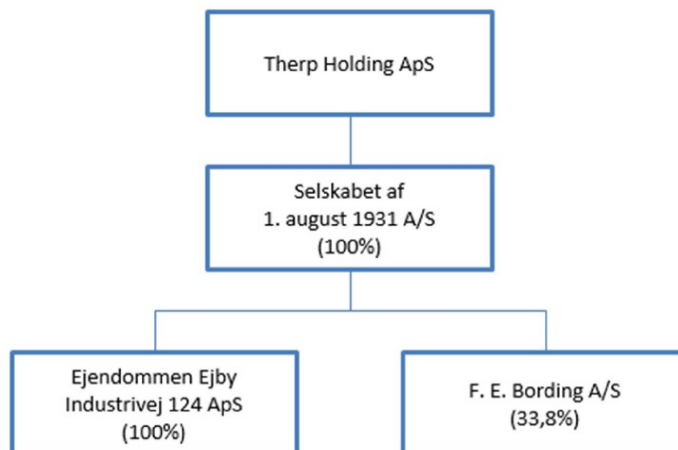
## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Therp Holding ApS Ejby Industrivej 91 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 66 88 23 14
	Stiftet: 6. april 1981
	Hjemsted: Glostrup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Hans Holger Therp
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nordstensvej 11 3400 Hillerød
<b>Dattervirksomhed</b>	Selskabet af 1. august 1931 A/S, Glostrup

## Koncernoversigt

---





**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	577.385	649.806	645.956	627.518	610.803
Bruttoresultat	254.117	310.223	264.016	256.525	264.969
Resultat af ordinær primær drift	-17.398	23.155	6.782	21.130	23.744
Finansielle poster, netto	2.338	-7.445	-3.121	-4.694	-1.569
Årets resultat	-11.843	10.169	-192	10.019	16.018
<b>Balance:</b>					
Balancesum	371.174	405.869	441.603	424.821	416.753
Egenkapital	131.453	163.093	165.646	173.392	171.807
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	30.590	27.289	28.539	36.349	30.294
Investeringsaktivitet	-18.339	30.292	-40.649	-27.418	-4.667
Finansieringsaktivitet	-26.227	-60.343	16.900	-4.265	-23.165
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	371	399	388	375	381
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	44,0	47,7	40,9	40,9	43,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-3,0	3,6	1,0	3,4	3,9
Soliditetsgrad	15,9	15,3	15,3	15,5	15,4
Egenkapitalforrentning	4,2	3,9	3,1	3,9	9,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive virksomhed inden for marketing communication services gennem tilknyttet virksomhed (F.E. Bording A/S), investering i kapitalandele og fast ejendom, samt anden efter direktionens skøn dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens ordinære resultat efter skat udgør t.kr. -871 mod t.kr. -177 sidste år.

2019 har været et år, hvor koncernen har måttet notere tilbagegang i omsætning og indtjening. Det skyldes dels gevinst ved frasalg af ejendom i 2018, men også renset for dette er indtjeningen faldet, hvilket ikke er tilfredsstillende.

Tilbagegangen stammer fra forretningsområderne marketing output og bureau, hvor resultaterne var under forventning. Der er i begge forretningsområder iværksat en række initiativer der skal bidrage til at indtjeningen gen-etableres og styrkes

Indenfor marketingOutput blev indtjeningsevnen således reetableret i løbet af 2 halvår, mens det samme endnu ikke tilfældet for bureau-området.

I Software fortsætter udviklingen som planlagt, og området har i 2019 haft vækst og står strategisk styrket i markedet efter opkøbet af e-commerce selskabet Scancommerce A/S.

Følgende redegørelse er i stor grad en gengivelse af beretningen for F.E. Bording A/S i selskabets årsrapport for 2019, i det koncernens aktivitet i al sin væsentlighed kan henføres til aktiviteterne i F.E. Bording A/S. Der henvises til F.E. Bording A/S' ledelsesberetning for en fuldstændig redegørelse.

### Risici

#### Identifikation af risici:

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende niveauet og omfanget af koncernens risici - både markedsmæssige og finansielle risici såvel som risici forårsaget af besvigelser og tab i forbindelse med virksomhedens drift samt afhængighed af nøglepersoner.

#### Identificerede risikoforhold:

Det er ikke vurderingen at koncernen er udsat for risici i højere grad end de fleste øvrige selskaber.

Koncernens struktur fordelt på et antal selvstændige selskaber og et meget diversificeret udbud af kundeydelser og produkter vurderes at udgøre en fornuftig spredning af risici.

Bestyrelsen og direktionen har dog identificeret visse risikoområder der gennemgås herunder.

## Ledelsesberetning

---

### Markedsrisiko:

Koncernens mest markante risiko udgøres af markedsudviklingen. Den største megatrend der påvirker koncernen – ligesom den i øvrigt påvirker en lang række andre brancher – er udviklingen der drives af digital innovation. Flere og flere produkter og tjenesteydelser digitaliseres helt eller delvist.

Koncernens bestyrelse og direktion er bevidst om nødvendigheden af, at imødegå udviklingen, og transformere koncernen i denne retning.

### Erhvervsejendomme:

Koncernen ejer flere erhvervsejendomme som dels anvendes af koncernen selv, men også udlejes til eksterne lejerersåfremt der er ledig kapacitet. Ejendommene har været i koncernens besiddelse i mange år, og det vurderes at markedsværdien ligger over den bogførte værdi.

### Debitorer:

Der følges løbende op på alle forfaldne debitorer, og systemer til at støtte håndtering af rykkerprocedurer mv. optimeres til stadighed. Den finansielle risiko er fortsat begrænset, da koncernens tilgodehavender er spredt på mange kunder og brancher.

### Valuta:

Koncernen er eksponeret overfor udsving i valuta, primært gennem selskabernes driftsaktiviteter og i mindre grad via et lån i EUR. Koncernens nettovalutaeksponering udgjorde godt 0,9% af balancesummen ultimo 2019. Der foretages ingen spekulation i valutakursudsving, men forskellige sikringsinstrumenter vurderes.

### Renteniveau:

Størstedelen af koncernens nettorentebærende gæld er variabelt forrentet og dermed følsom overfor udsving i renteniveauet.

### Aktiverne:

Værdien af koncernens aktiver vurderes løbende. De aktiverede goodwill beløb, i forbindelse med akquisitioner, samt aktiverede udviklingsomkostninger, er blandt andet underlagt en årlig nedskrivningstest.

### Øvrige:

Der foretages løbende vurdering af afhængighed af nøglepersoner. Det er pt ikke vurderingen, at enkeltpersoner udgør en driftsmæssig risiko af betydning, såfremt de måtte forlade koncernen. Koncernen arbejder dog med succession planning på visse poster for at imødegå konsekvensen ved tab af strategisk vigtige kompetencer.

## Ledelsesberetning

---

### Den forventede udvikling

Koncernen vil, som en lang række andre virksomheder, blive påvirket af Covid-19 situationen, som indebærer risiko for, at virksomheder reducerer investeringer i markedsføring, teknologi og kommunikation. Påvirkningen heraf afhænger af krisens længde, og er derfor på nuværende tidspunkt ikke mulig at kvantificere. Det er ledelsens forventning, at selskabet som følge af situationen, realiserer et underskud på EBIT i niveauet kr. 5-10 mio. i 2020.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet hændelser af betydning for vurderingen af årsrapporten for 2019, som ikke er indarbejdet i denne eller forventning til 2020.

Koncernen er som mange andre virksomheder påvirket af udbruddet af Covid-19. Koncernen følger myndighedernes anvisninger og derfor har alle medarbejdere arbejdet hjemmefra hvor det er muligt, for at bidrage til at reducere smittespredningen i de skandinaviske samfund. Vores første prioritet er at sikre vores medarbejdere og bidrage til reduceret smittespredning i samfundet.

Koncernen vil, som en lang række andre virksomheder, blive påvirket af Covid-19 situationen, som indebærer risiko for, at virksomheder reducerer investeringer i markedsføring, teknologi og kommunikation. Påvirkningen heraf afhænger af krisens længde, og er derfor på nuværende tidspunkt ikke mulig at kvantificere. Det er ledelsens forventning, at selskabet som følge af situationen, realiserer et underskud på EBIT i niveauet kr. 5-10 mio. i 2020.

### Redegørelse for samfundsansvar

#### *Forretningsmodel og engagement*

Ledelsen er opmærksom på sin rolle i og ansvar for det omgivende samfund. Med Bordings mere end 200 år gamle historie i bagagen, er udvikling og forbedringer en helt naturlig del af koncernens DNA.

Koncernen vil anerkendes som en troværdig og langsigtet samarbejdspartner, som respekterer menneskerettigheder, har ordentlige arbejdsforhold, til stadighed forsøger at mindske påvirkningen af miljøet og bekæmper korrupsion. Kun på den måde, kan vi løfte vores rolle og ansvar i det samfund og den geografi, vi er en del af.

Bording-koncernen har vedtaget en Code of Conduct, som udstikker rammerne for koncernens ageren, og hvad der forventes af medarbejdere og samarbejdspartnere i øvrigt. Dette sæt etiske retningslinjer findes på følgende hjemmeside:

<https://cdn.bordinggroup.com/media/1161/code-of-conduct.pdf>

Koncernen har siden 2009 været en del af FNs Global Compact Programme for ansvarlig virksomhedsdrift. Den tiende fremdriftsrapport er offentliggjort og udgør koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar ift. årsregnskabsloven. Her gør vi rede for de indsatser de enkelte selskaber har igangsat i det forgangne år, for at understøtte vores commitment

## Ledelsesberetning

---

<https://cdn.bordinggroup.com/media/1215/communication-on-progress-19.pdf>

Fremskridtsrapporten udgør koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar iht. årsregnskabsloven.

### Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

I koncernen er det en væsentlig del af organisationens kerne, at rumme og give plads til de forskelligheder mennesker bringer ind i deres arbejdsliv. Uanset, om det er medarbejdere, der er udfordret af sygdom, af handicap eller af de hændelser livet bringer, giver vi som organisation plads til at skabe rammerne, for at dagligdagen kan nå sammen.

I vores trivselsmåling undersøger vi, ud over sammenhængen mellem arbejdsliv og privatliv, også om mænd og kvinder har lige muligheder. Det gør vi ikke kun med ledelse for øje, men for på sigt også at sætte fokus på vilkår omkring kompetenceudvikling og løn.

I koncernorganisationen, sætter vi i 2020 fokus på værdien af mangfoldighed af ledelseskompetencer via en 360 graders ledelsesmåling. Det er erkendt, at det er en længere transformation end først ventet at tiltrække kvindelige ledere, men et mere ærligt fokus på udfordringen og indsigt i de eksisterende ledelseskompetencer, skaber rum for at finde en løsning, der kan skabe adgang til en større mangfoldighed på ledelsesniveau. I dag er der 38 mænd og 8 kvinder at finde på ledelsespositionerne i Bording Group. I 2025 er det målet, at andelen af kvindelige ledere er fordoblet i forhold til 2019.

Koncernens brancher er traditionelt domineret af mænd på alle niveauer, hvorfor koncernen har erkendt, at det kræver et særligt fokus at finde og udnævne kvindelige ledere og bestyrelsesrepræsentanter.

Indsatsen for 2020 er at opstille kompetencekrav til bestyrelsens sammensætning for at sikre, at alle kompetencer er repræsenteret. Det kan åbne muligheder for at tiltrække kvindelige bestyrelsesmedlemmer, når vi er tydeligere i vores forventning til diversitet i kompetencer.

Bording Group-koncernens består pt af fem mandlige generalforsamlingsvalgte medlemmer som konstituerer sig med en formand og en næst-formand. Herudover er der tre medarbejdervalgte repræsentanter, hvoraf de to er kvinder. Målsætningen om at få mindst én kvinde, udover medarbejderrepræsentanterne, i bestyrelsen inden 2020 blev ikke nået, idet det trods flere dialoger ikke er lykkedes at identificere interesserede kandidater. Det er målet, at få mindst én generalforsamlingsvalgt kvinde i bestyrelsen inden 2023.

Det er forventningen, at bestyrelsen som rollemodel, kan skabe incitament for organisationen til at se efter en større mangfoldighed blandt mulige kandidater til ledelses- og specialistpositioner

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Therp Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Virksomhedssammenslutning

datterselskabet F.E. Bording A/S er fusioneret med datterselskabet Bording Logistik A/S, med F.E. Bording A/S som det fortsættende selskab. Fusionen er foretaget med regnskabsmæssig virkning fra 1 januar 2019 efter Book Value Metoden. Metoden kræver ikke tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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

### Præsentation af ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhængt eller udskilt som bestemt for salg, og salget forventes gennemført inden for ét år i henhold til en formel plan. Ophørte aktiviteter omfatter desuden virksomheder, som i forbindelse med opkøbet er klassificeret som bestemt for salg.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen uden tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses nettoomsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørte aktivitet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser for ophørte aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne.

Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som forventes afhændet i forbindelse med ophørte aktiviteter. Afhændelsesgrupper er en gruppe aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller en lignende transaktion. Forpligtelser i forbindelse med aktiver vedrørende ophørte aktiviteter er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionerne. Aktiver klassificeres som aktiver vedrørende ophørte aktiviteter, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper vedrørende ophørte aktiviteter måles til den laveste værdi på tidspunktet for klassifikationen som ophørt aktivitet eller dagsværdien med fradrag af salgskomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som ophørt aktivitet.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

### Koncernregnskabet

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

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

Egenkapitalafregnede aktieoptioner måles til dagsværdi på tildelingstidspunktet, og værdien indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over perioden, hvor den endelige ret til optionerne opnås. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af aktieoptionerne skønnes antallet af optioner, medarbejderne forventes at erhverve ret til. Efterfølgende justeres for ændringer skønnet over antallet af retserhvervede optioner, således at den samlede indregning baseres på det faktiske antal retserhvervede optioner.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Dagsværdien af de tildelte optioner estimeres ved anvendelse af en værdiansættelsesmodel, der tager hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte aktieoptioner. .

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill..

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Intern Software

Intern software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan efter en konkret vurdering af det enkelte aktiv udgøre op til 10 år.

##### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, som maksimalt udgør 20 år. Afskrivningsperioden over 5 år skyldes de unikke kommercielle forhold i de enkelte virksomheder.

##### Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver omfatter kundeaftaler og relationer, og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den forventede brugstid afhænger af konkrete aftaler. Hvis der ikke foreligger en tidsbestemt aftale med kunden, afskrives over maksimalt 7 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

F.E. Bording A/S har på en række datterselskaber indgået aftale med minoritetsejere om køb af yderligere ejerandele inden for en given årrække. Dagsværdien af denne kontraktlige forpligtelse, opgjort som forskellen mellem det forventede købsvederlag og aktiernes værdi indregnes som finansielt instrument i balancen.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed. Hvis kontrollen erhverves i flere trin, anses de kapitalandele, som koncernen besidder umiddelbart før den sidste transaktion, hvor kontrollen opnås, for solgt og umiddelbart købt igen til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. En eventuel forskel mellem salgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af disse kapitalandele resulterer i en regnskabsmæssig gevinst/tab, på den del, der allerede besiddes. Gevinst/tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dat ter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Therp Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Segmentoplysninger

Med henvisning til årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelser udarbejdes der ikke segmentoplysninger for moderselskabet



**Balance 31. december**

Note	<b>Aktiver</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
<b>Anlægsaktiver</b>					
11	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.854	7.672	0	0
12	Intern software	4.181	1.422	0	0
13	Goodwill	65.753	69.224	0	0
14	Andre immaterielle anlægsaktiver	43.562	25.624	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>117.350</u>	<u>103.942</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
15	Grunde og bygninger	31.193	31.746	0	0
16	Produktionsanlæg og maskiner	18.651	24.961	0	0
17	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.429	8.525	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>57.273</u>	<u>65.232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	61.247	61.930
19	Kapitalandele i associerede virksomheder	18.105	11.948	0	0
20	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.993	16.855	0	0
21	Andre tilgodehavender	1.945	4.841	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>33.043</u>	<u>33.644</u>	<u>61.247</u>	<u>61.930</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>207.666</u></b>	<b><u>202.818</u></b>	<b><u>61.247</u></b>	<b><u>61.930</u></b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	9.084	12.278	0	0
	Varer under fremstilling	11.879	8.007	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	13.217	16.349	0	0
	Varebeholdninger i alt	34.180	36.634	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	107.157	119.865	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	218
22	Udskudte skatteaktiver	19	11	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	692	2.609	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	77	0
	Andre tilgodehavender	9.849	2.764	0	0
23	Periodeafgrænsningsposter	5.785	6.016	0	0
	Tilgodehavender i alt	123.502	131.265	77	218
	Likvide beholdninger	5.826	19.961	0	0
9	Aktiver vedrørende aktiver bestemt for salg	0	15.191	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>163.508</b>	<b>203.051</b>	<b>77</b>	<b>218</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>371.174</b>	<b>405.869</b>	<b>61.324</b>	<b>62.148</b>

**Balance 31. december**

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
24	Virksomhedskapital	200	200	200	200
25	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	20.684	21.367
	Overført resultat	58.970	61.703	38.286	38.336
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	2.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	59.170	61.903	59.170	61.903
26	Minoritetsinteresser	72.283	101.190	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>131.453</b>	<b>163.093</b>	<b>59.170</b>	<b>61.903</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
27	Hensættelser til udskudt skat	12.791	11.745	0	0
28	Andre hensatte forpligtelser	0	5.103	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.791</b>	<b>16.848</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til realkreditinstitutter	4.944	5.415	0	0
	Leasingforpligtelser	5.920	14.508	0	0
	Deposita	608	608	0	0
	Anden gæld	16.343	0	0	0
29	Langfristede gældsforpligtelser i alt	27.815	20.531	0	0

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<u>Note</u>					
29	Kortfristet del af langfristet gæld	18.070	88.991	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	74.892	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	9	8	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	40.757	49.990	40	38
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.050	0
	Gæld til associerede virksomheder	1.341	1.378	0	0
	Selskabsskat	1.683	0	64	207
	Anden gæld	50.024	46.917	0	0
30	Periodeafgrænsningsposter	12.339	12.624	0	0
9	Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	0	5.489	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>199.115</u>	<u>205.397</u>	<u>2.154</u>	<u>245</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>226.930</u></b>	<b><u>225.928</u></b>	<b><u>2.154</u></b>	<b><u>245</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>371.174</u></b>	<b><u>405.869</u></b>	<b><u>61.324</u></b>	<b><u>62.148</u></b>
<b>1</b>	<b>Efterfølgende begivenheder</b>				
<b>3</b>	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>31</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>32</b>	<b>Eventualposter</b>				

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	200	0	67.578	97.868	165.646
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-178	10.347	10.169
Udbytte	0	0	0	-7.025	-7.025
Øvrige reguleringer	0	0	-5.697	0	-5.697
Egenkapital 1. januar 2019	200	0	61.703	101.190	163.093
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-911	-10.930	-11.841
Udbytte	0	0	-2.000	-4.985	-6.985
Øvrige reguleringer	0	0	178	-12.992	-12.814
	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>58.970</b>	<b>72.283</b>	<b>131.453</b>

**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2018	200	27.211	40.367	0	67.778
Resultatandel	0	-146	-2.031	2.000	-177
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	-5.698	0	0	-5.698
Egenkapital 1. januar 2019	200	21.367	38.336	2.000	61.903
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Resultatandel	0	-821	-50	0	-871
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	138	0	0	138
	<b>200</b>	<b>20.684</b>	<b>38.286</b>	<b>0</b>	<b>59.170</b>



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	-11.843	10.169
33 Reguleringer	48.243	22.776
34 Ændring i driftskapital	188	3.252
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	36.588	36.197
Renteindbetalinger og lignende	475	762
Renteudbetalinger og lignende	-5.040	-3.355
Pengestrøm fra ordinær drift	32.023	33.604
Betalt selskabsskat	-1.433	-6.315
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>30.590</b>	<b>27.289</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12.208	-22.558
Salg af immaterielle anlægsaktiver	1.086	943
Salg af ejendom	0	70.000
Betalt skat vedrørende salg af ejendom	0	-12.039
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-1.662	-4.142
Modtagne udbytter	90	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	-5.645	-1.912
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-18.339</b>	<b>30.292</b>
Afdrag på langfristet gæld	-18.098	-36.542
Køb af egne aktier	0	-5.000
Salg af egne aktier	45	0
Udbytte minoritetsaktionær	-267	-1.659
Køb af minoritetsinteresser	-908	-12.055
Betalt udbytte	-7.730	-5.078
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	731	-9
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-26.227</b>	<b>-60.343</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-13.976</b>	<b>-2.762</b>
Likvider 1. januar 2019	19.961	23.171
Valutakursreguleringer (likvider)	-159	-448
<b>Likvider 31. december 2019</b>	<b>5.826</b>	<b>19.961</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	5.826	19.961
<b>Likvider 31. december 2019</b>	<b>5.826</b>	<b>19.961</b>

## Noter

### 1. Efterfølgende begivenheder

Koncernen er som mange andre virksomheder påvirket af udbruddet af Covid-19. Koncernen følger myndighedernes anvisninger og derfor har alle medarbejdere arbejdet hjemmefra hvor det er muligt, for at bidrage til at reducere smittespredningen i de skandinaviske samfund. Vores første prioritet er at sikre vores medarbejdere og bidrage til reduceret smittespredning i samfundet.

Koncernen vil, som en lang række andre virksomheder, blive påvirket af Covid-19 situationen, som indebærer risiko for, at virksomheder reducerer investeringer i markedsføring, teknologi og kommunikation. Påvirkningen heraf afhænger af krisens længde, og er derfor på nuværende tidspunkt ikke mulig at kvantificere. Det er ledelsens forventning, at selskabet som følge af situationen, realiserer et underskud på EBIT i niveauet kr. 5-10 mio. i 2020.

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>2. Nettoomsætning</b>		
Danmark	432.623	470.889
Sverige	121.822	171.303
Norge	42.338	39.097
Eliminering af intern omsætning mellem segmenter	-19.398	-31.483
	<b>577.385</b>	<b>649.806</b>

### Segmentoplysninger

Aktiviteter - primært segment:

	Marketing output	Software	Bureau	I alt
Koncern	378.720	93.201	105.464	577.385

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Samlet honorar til Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	132	115
Honorar vedrørende lovpligtig revision	110	106
Skattemæssig rådgivning	6	0
Andre ydelser	16	9
	<b>132</b>	<b>115</b>

## Noter

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor (fortsat)</b>		
Samlet honorar til Ernst & Young	932	911
Honorar vedrørende lovpligtig revision	650	681
Skattemæssig rådgivning	53	117
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	20
Andre ydelser	229	93
	<b>932</b>	<b>911</b>
Samlet honorar til øvrige revisorer	341	656
Honorar vedrørende lovpligtig revision	176	395
Erklæringsopgaver med sikkerhed	90	154
Andre ydelser	75	107
	<b>341</b>	<b>656</b>
<b>4. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	198.306	201.126
Pensioner	7.321	7.335
Andre omkostninger til social sikring	13.144	14.383
Personaleomkostninger i øvrigt	7.931	7.793
	<b>226.702</b>	<b>230.637</b>
Direktion og bestyrelse	1.180	2.068
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	371	399
<b>5. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.809	54.693
Afskrivning på leasede aktiver	9.928	0
	<b>43.737</b>	<b>54.693</b>

## Noter

---

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
<b>6. Andre driftsindtægter</b>		
Indtægter i forbindelse med udlejning af fast ejendom	2.474	2.621
Regnskabsmæssig avance ved salg af anlægsaktiver	155	35.211
Andre driftsindtægter i øvrigt	3.733	299
	<b>6.362</b>	<b>38.131</b>
<b>7. Andre driftsomkostninger</b>		
Omkostninger forbundet med udlejning af fast ejendom	819	703
Regnskabsmæssigt tab ved salg af anlægsaktiver	180	115
Andre driftsomkostninger i øvrigt	77	920
	<b>1.076</b>	<b>1.738</b>
<b>8. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	7.249	3.911
	<b>7.249</b>	<b>3.911</b>

## Noter

### 9. Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg vedrører MailIT AB som er frasolgt pr. 1. januar 2019.

	Koncern	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter kan specificeres således i hovedposter:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	4.893
Materielle anlægsaktiver	0	507
Varebeholdninger	0	414
Tilgodehavender	0	6.719
Periodeafgrænsningsposter	0	746
Likvide beholdninger	0	1.912
<b>Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>15.191</b>
Udskudt skat	0	411
Selskabsskat	0	496
Øvrige forpligtelser	0	4.582
<b>Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>5.489</b>
<b>Nettoaktiver vedrørende ophørte aktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>9.702</b>

	Modervirksomhed	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>10. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-821	-146
Udbytte for regnskabsåret	0	2.000
Disponeret fra overført resultat	-50	-2.031
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-871</b>	<b>-177</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>11. Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. januar 2019	12.706	9.599
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	881	1.880
Tilgang i årets løb	0	3.075
Afgang i årets løb	0	-1.848
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>13.587</b>	<b>12.706</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-5.034	-2.878
Årets afskrivninger	-4.699	-4.004
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.848
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-9.733</b>	<b>-5.034</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>3.854</b>	<b>7.672</b>
<b>12. Intern software</b>		
Kostpris 1. januar 2019	16.194	17.358
Omregning til valutakurs 31. december 2019	3	-52
Tilgang i årets løb	3.066	905
Afgang i årets løb	0	-802
Overførsler	154	-1.215
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>19.417</b>	<b>16.194</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-14.772	-10.437
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-5	35
Årets afskrivninger	-459	-1.704
Årets nedskrivninger	0	-4.284
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	691
Overførsler	0	927
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-15.236</b>	<b>-14.772</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>4.181</b>	<b>1.422</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>13. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2019	128.231	122.563
Omregning til valutakurs 31. december 2019	47	-716
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	13.543	10.989
Korrektion vedrørende tilgang 2018	-7.119	0
Overførsler	0	-4.605
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>134.702</b>	<b>128.231</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-59.007	-48.974
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-38	0
Årets afskrivninger	-5.826	0
Årets nedskrivninger	-5.806	-12.104
Korrektion af nedskrivning primo	1.728	2.071
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-68.949</b>	<b>-59.007</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>65.753</b>	<b>69.224</b>
<b>14. Andre immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2019	61.451	48.111
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-13	-228
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	28.929	13.400
Tilgang i årets løb	6.223	168
Afgang i årets løb	-399	0
Overførsler	-154	0
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>96.037</b>	<b>61.451</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-35.827	-19.401
Omregning til valutakurs 31. december 2019	14	197
Årets afskrivninger	-6.969	-8.151
Årets nedskrivninger	-10.050	-8.472
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	357	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-52.475</b>	<b>-35.827</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>43.562</b>	<b>25.624</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>15. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2019	65.941	125.165
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-105	-283
Tilgang i årets løb	6.953	0
Afgang i årets løb	0	-58.941
Overførsler	-7.712	0
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>65.077</b>	<b>65.941</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-34.195	-61.642
Omregning til valutakurs 31. december 2019	49	131
Årets afskrivninger	-615	-880
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	28.196
Overførsler	877	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-33.884</b>	<b>-34.195</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>31.193</b>	<b>31.746</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	6.795	6.836
<b>16. Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. januar 2019	73.817	71.335
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-356	-2.022
Tilgang i årets løb	9.103	13.671
Afgang i årets løb	-19.651	-3.965
Overførsler	-11.500	-5.202
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>51.413</b>	<b>73.817</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-48.856	-44.238
Omregning til valutakurs 31. december 2019	469	1.586
Årets afskrivninger	-4.431	-7.442
Årets nedskrivninger	18.883	-7.462
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	3.965
Overførsler	1.173	4.735
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-32.762</b>	<b>-48.856</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>18.651</b>	<b>24.961</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	8.769	10.326



## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	t.kr.	t.kr.
<b>17. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2019	13.622	13.850
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-34	-436
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	93	448
Tilgang i årets løb	2.427	4.739
Afgang i årets løb	-836	-4.297
Overførsler	0	-682
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>15.272</b>	<b>13.622</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-5.097	-7.250
Omregning til valutakurs 31. december 2019	0	337
Årets afskrivninger	-3.281	-2.261
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	535	3.435
Overførsler	0	642
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-7.843</b>	<b>-5.097</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>7.429</b>	<b>8.525</b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2019	40.563	40.563
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>40.563</b>	<b>40.563</b>
Opskrivninger 1. januar 2019	21.367	27.211
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-821	-146
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	138	-5.698
<b>Opskrivninger 31. december 2019</b>	<b>20.684</b>	<b>21.367</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>61.247</b>	<b>61.930</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Therp Holding ApS t.kr.
Selskabet af 1. august 1931 A/S, Glostrup	100 %	61.247	-821	61.247

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>19. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2019	12.756	26.288
Tilgang i årets løb	5.645	580
Afgang i årets løb	0	-14.112
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>18.401</b>	<b>12.756</b>
Nedskrivninger 1. januar 2019	-11.162	-10.608
Omregning til valutakurs	369	-359
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	431	-195
Årets tilbageførsler på afgang	7.511	7.709
Udbytte	-90	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-2.941</b>	<b>-3.453</b>
Modregnet i tilgodehavender	2.645	2.645
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>2.645</b>	<b>2.645</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>18.105</b>	<b>11.948</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
A-Mail Holding A/S	Vejle, Danmark	50 %
Interket A/S	Horsens, Danmark	30 %
Bording Vista Ltd.	Bangladesh, Danmark	26 %
AGI Aktuell Grafisk Information AB	Malmö, Danmark	50 %
Nordlid ApS	København, Danmark	55 %
Umwelt A/S	København, Danmark	68 %

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>20. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2019	16.065	15.180
Tilgang i årets løb	1.627	2.290
Afgang i årets løb	-9.387	-1.405
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>8.305</b>	<b>16.065</b>
Opskrivninger 1. januar 2019	3.342	6.429
Årets opskrivninger	3.898	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-3.087
<b>Opskrivninger 31. december 2019</b>	<b>7.240</b>	<b>3.342</b>
Nedskrivninger 1. januar 2019	-2.552	0
Årets nedskrivninger	0	-2.552
<b>Nedskrivninger 31. december 2019</b>	<b>-2.552</b>	<b>-2.552</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>12.993</b>	<b>16.855</b>
<b>21. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. januar 2019	4.841	3.659
Tilgang i årets løb	0	1.182
Afgang i årets løb	-2.896	0
<b>Kostpris 31. december 2019</b>	<b>1.945</b>	<b>4.841</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>1.945</b>	<b>4.841</b>
Andre tilgodehavender	1.945	4.841
	<b>1.945</b>	<b>4.841</b>
<b>22. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2019	11	0
Udskudt skat af årets resultat	8	11
	<b>19</b>	<b>11</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>23. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	5.785	6.016	0	0
	<b>5.785</b>	<b>6.016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2019	200	200	200	200
	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
<p>Kapitalen er opdelt i klasser: Nominelt t.kr. 20 er A-kapitalandele, hvor hver A-kapitalandel á nominelt t.kr. 1 har én stemme. Nominelt t.kr. 180 er B-kapitalandele, som ikke har tilknyttet stemmeret. A- og B-kapitalandele har i øvrigt lige rettigheder.</p>				
<b>25. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2019	0	0	21.367	27.211
Resultatandel	0	0	-821	-146
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	0	138	-5.698
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.684</b>	<b>21.367</b>
<b>26. Minoritetsinteresser</b>				
Minoritetsinteresser 1. januar 2019	101.190	97.868	0	0
Andel af årets resultat	-28.907	10.347	0	0
Udloddet udbytte	0	-7.025	0	0
	<b>72.283</b>	<b>101.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern			
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.		
<b>27. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	11.745	19.778		
Udskudt skat af årets resultat	1.046	-8.033		
	<b>12.791</b>	<b>11.745</b>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	11.068	3.357		
Materielle anlægsaktiver	5.582	7.478		
Omsætningsaktiver	-1.213	4		
Øvrige forpligtelser	663	2.021		
Fremført underskud fra tidligere år	-3.309	-1.115		
	<b>12.791</b>	<b>11.745</b>		
<b>28. Andre hensatte forpligtelser</b>				
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2019	5.103	0		
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-5.103	5.103		
	<b>0</b>	<b>5.103</b>		
<b>29. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt</b>	<b>Kortfristet</b>	<b>Langfristet</b>	<b>Restgæld</b>
	<b>31/12 2019</b>	<b>del af lang-</b>	<b>gæld</b>	<b>efter 5 år</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>fristet gæld</b>	<b>31/12 2019</b>	<b>t.kr.</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Koncern</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	6.556	1.612	4.944	696
Leasingforpligtelser	14.378	8.458	5.920	0
Deposita	608	0	608	0
Anden gæld	24.343	8.000	16.343	0
	<b>45.885</b>	<b>18.070</b>	<b>27.815</b>	<b>696</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>30. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Faktureret forudbetaling	12.339	12.624
	<b>12.339</b>	<b>12.624</b>

### 31. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.556 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 31.193 t.kr.

### 32. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Operationel leasing (koncern):

Koncernen leaser lokaler og driftsmidler mv. på operationel leasingvilkår. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 3 - 5 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede lejeydelser eller købsoptioner.

Operationel leasing, uopsigelig, t.kr.	2019	2018
0 - 1 år	21.659	15.241
1 - 5 år	37.134	29.548
5+ år	1.716	1.716
	<b>58.793</b>	<b>46.505</b>

Der er i resultatopgørelsen for koncernen omkostningsført leasingydelser vedrørende operationel leasing for i alt t.kr. 16.840 mod t.kr. 10.242 regnskabsåret 2018.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

### 32. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern	
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
<b>33. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	53.158	54.693
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-70	0
Udbytte fra associerede virksomheder	-5.804	-2.600
Andre finansielle indtægter	-3.285	0
Finansielle forpligtelser	8.520	3.911
Udskudt skat	407	5.540
Gevinst / tab salg af aktiver	0	-39.255
Øvrige reguleringer	-4.683	487
	<b>48.243</b>	<b>22.776</b>
<b>34. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.962	-4.181
Ændring i tilgodehavender	9.707	-3.579
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-15.481	11.012
	<b>188</b>	<b>3.252</b>



# PENNEO

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

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

## Hans Holger Therp

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-815485814294

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-08-27 07:36:01Z

NEM ID 

## Maibritt Nygaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:86068913

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-08-27 10:37:16Z

NEM ID 

## Claus Koskelin

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:33454146

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-08-27 11:39:16Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 3XNJE-XM4KX-0G1BH-NNELV-ZID1D-NHQJE

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