

THORASO APS
SILOVEJ 8 12., 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. juli 2023

Martin Gadensgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12-13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Thoraso ApS
	Silovej 8 12.
	9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 17 69 08 33
	Stiftet: 21. marts 1969
Bestyrelse	Kommune: Frederikshavn
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	Henrik Hougaard, formand
	Per Schak Andreasen
	Anker Laden-Andersen
Direktion	Rasmus Hougaard
	Thomas Hougaard
	Sofie Hougaard
	Samuel Waldorph Andreasen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Rimmens Alle 89
	9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Thoraso ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 5. juli 2023

Direktion:

Samuel Waldorph Andreasen

Bestyrelse:

Henrik Hougaard
Formand

Per Schak Andreasen

Anker Laden-Andersen

Rasmus Hougaard

Thomas Hougaard

Sofie Hougaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Thoraso ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thoraso ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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 væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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.

Frederikshavn, den 5. juli 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24638

Louise Troelstrup Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34109

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	38.830	36.800	36.819	57.803	37.183
Resultat af primær drift.....	-43.123	-14.513	-20.878	-8.101	-6.473
Finansielle poster, netto.....	22.092	19.619	1.837	28.924	2.441
Årets resultat.....	5.318	13.528	-27.875	-12.390	21.836
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	4.793	10.807	-27.535	-12.511	21.776
Balance					
Balancesum.....	560.305	623.470	582.683	627.555	649.883
Egenkapital.....	341.579	344.803	460.029	490.514	499.185
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	338.123	341.725	457.991	487.780	497.316
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-19.505	28.842	-18.545	-3.870	-15.372
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	35.969	-9.433	-30.379	-30.762	-147.085
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-37.307	-6.657	-690	-2.782	29.170
Pengestrømme i alt.....	-20.843	12.752	-49.614	-37.414	-133.287
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	10.103	17.587	622	1.372	31.642
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	62	78	96	113	98
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	60,3	54,8	78,6	77,7	76,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	1,4	2,7	-5,8	-2,5	4,3

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i investering i andre virksomheder enten alene eller sammen med andre partnere. Selskabets portefølje består af en række virksomheder, hvis primære aktiviteter er inden for landbruget. Selskabets aktivitet er ligeledes investering i fast ejendom samt kapitalmarkedet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat er i regnskabsåret 2022 negativt påvirket af aktiviteten i Grintec A/S samt Scandinavian Farms Invest A/S. Grintec A/S har målrettet investeret i udviklingen af landbaseret anlæg til opdræt af fisk (RAS) og har i 2022 underskrevet levering af det første store anlæg. Kunden har ikke formået at honorere sin betalingsforpligtelse overfor Grintec A/S, hvilket har påvirket selskabets økonomiske situation i væsentlig grad. Som følge heraf har Thoraso ApS valgt at nedskrive sin kapitalandel og goodwill i selskabet.

Driften i Scandinavian Farms Invest A/S er præget af reetableringen af besætningen, som er forløbet planmæssigt, men også af lavere noteringer på svinekød og stigende foderpriser, hvilket har påvirket bytteforholdet markant. Desuden har Covid 19 restriktionerne påvirket selskabets salg af avlsdyr i første halvår af 2022.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat realiseres som forventet, dog med undtagelse af de ovenstående selskabers negative resultat.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Konflikten i Ukraine har ikke påvirket de lokale tre farme, og alle farme er i fuld drift med de udfordringer, som konflikten medfører i landet.

Der er herudover ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, udover situationen beskrevet omkring Grintec A/S under udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold.

Særlige risici

Selskabet er ikke påvirket af væsentlige risici ud over de almindeligt forekommende for branchen. Som følge af at en del af porteføljen af virksomheder ligger enten i udlandet eller eksporterer, udgør valutakursudsving en risiko for selskabet. Desuden vil nogle af virksomhederne blive påvirket af udviklingen i kød-, mælke- og kornpriser. Selskabets andel af investeringen i landbrugsselskabet i Ukraine forventes at bidrage positivt til driften i 2023, men dog under forudsætning af at konflikten ikke spreder sig til den vestlige del af landet, hvor farmene er beliggende.

Videnressourcer

Gruppen har den faglige viden, der er nødvendig for at styre og udvikle de teknologier og processer, der indgår i koncernens hovedaktiviteter. Forsknings- og udviklingsaktiviteter foregår i de enkelte koncernselskaber, der fokuserer på en løbende udvikling af nye produkter inden for hver virksomheds kerneaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Samlet set forventer vi i 2023 et aktivitetsniveau med et positivt resultat i niveau 10-15 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		38.830	36.800	4.955	4.731
Personaleomkostninger.....	1	-39.337	-39.931	-4.508	-5.322
Af- og nedskrivninger.....		-42.616	-11.382	-7.756	-2.507
DRIFTSRESULTAT.....		-43.123	-14.513	-7.309	-3.098
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....		1.697	12.023	-32.548	-1.648
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		26.372	7.379	26.372	7.379
Andre finansielle indtægter.....	2	6.566	15.745	7.288	15.567
Op- og nedskrivning af finansielle aktiver.....		26.247	-3.086	26.247	-3.086
Andre finansielle omkostninger.....	3	-10.846	-3.505	-10.524	-2.899
RESULTAT FØR SKAT.....		6.913	14.043	9.526	12.215
Skat af årets resultat.....	4	-1.595	-515	-4.733	-1.408
ÅRETS RESULTAT.....	5	5.318	13.528	4.793	10.807

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Erhvervede imm. anlægsaktiver....		1.241	1.440	0	0
Erhvervede varemærker.....		8	18	0	0
Goodwill.....		4.388	44.582	0	6.403
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		1.208	1.173	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	6.845	47.213	0	6.403
Grunde og bygninger.....		125.993	144.006	70.465	72.705
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.481	1.712	230	260
Indretning af lejede lokaler.....		214	32	14	32
Materielle anlægsaktiver.....	7	128.688	145.750	70.709	72.997
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	34.348	70.335
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		21.648	17.900	23.065	17.900
Andre værdipapirer.....		137.400	134.376	137.400	135.793
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		134.128	92.109	134.128	92.109
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		21.256	53.342	21.256	53.336
Finansielle anlægsaktiver.....	8	314.432	297.727	350.197	369.473
ANLÆGSAKTIVER.....		449.965	490.690	420.906	448.873
Varer under fremstilling.....		5.545	5.523	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		30.313	25.922	0	0
Forudbetaling for varer.....		0	2.368	0	0
Varebeholdninger.....		35.858	33.813	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		18.173	12.647	177	50
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	769	392	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	37.795	27.951
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		99	61	99	61
Udskudt skatteaktiv.....	10	2.036	3.188	1.491	5.176
Andre tilgodehavender.....		4.667	8.412	2.750	3.522
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	0	384
Periodeafgrænsningsposter.....	11	909	1.579	21	67
Tilgodehavender.....		26.653	26.279	42.333	37.211
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	38.321	42.337	38.321	42.337
Værdipapirer.....		38.321	42.337	38.321	42.337
Likvide beholdninger.....		9.508	30.351	63	65
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		110.340	132.780	80.717	79.613
AKTIVER.....		560.305	623.470	501.623	528.486

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.	
		2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....	13	144	144	144	144
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		5.427	1.679	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		-7.146	-3.754	0	0
Overført resultat.....		338.857	332.856	336.379	330.781
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.600	10.800	1.600	10.800
Minoritetsinteresser.....		2.697	3.078	0	0
EGENKAPITAL.....		341.579	344.803	338.123	341.725
Udskudt skat.....	10	687	1.155	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....		1.065	1.331	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.752	2.486	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		50.614	48.642	50.498	40.420
Gæld til tilknyttede virksomheder.		28.439	96.984	28.439	96.984
Anden gæld.....		2.689	2.808	0	0
Deposita.....		1.464	1.435	1.779	1.728
Langfristede gældsforpligtelser...	14	83.206	149.869	80.716	139.132
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.002	9.253	1.987	1.741
Gæld til pengeinstitutter.....		71.389	24.127	52.149	21.601
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	10.801	12.443	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.010	1.013	1.010	1.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.602	16.514	115	407
Gæld til tilknyttede virksomheder.		20.000	20.000	20.394	20.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		5.824	2.411	5.824	2.411
Selskabsskat.....		1.478	759	989	0
Anden gæld.....		8.501	39.635	316	456
Periodeafgrænsningsposter.....		161	157	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		133.768	126.312	82.784	47.629
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		216.974	276.181	163.500	186.761
PASSIVER.....		560.305	623.470	501.623	528.486
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen tkr.					
	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022..	144	-2.075	332.856	10.800	3.078	344.803
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		1.697	1.787	1.600	234	5.318
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-10.800	-615	-11.415
Andre lovpligtige bindinger						
Valutakursreguleringer.....		-3.392				-3.392
Andre reg. af indre værdi....		5.998				5.998
Overførsler						
Tilladt udligning.....		-555	555			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Realiseret/tilbageført i året		-3.392	3.659			267
Egenkapital 31. december 2022.....	144	-1.719	338.857	1.600	2.697	341.579

	Koncernen tkr.		
	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Dagsværdi- reserve for valutaomreg- ning af uden- landske enheder	I alt
Reserver 1. januar 2022.....	1.679	-3.754	-2.075
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....	1.697		1.697
Andre lovpligtige bindinger			
Valutakursreguleringer.....	-3.392		-3.392
Andre reg. af indre værdi.....	5.998		5.998
Overførsler			
Tilladt udligning.....	-555		-555
Bevæg. dagsværdireserver			
Realiseret/tilbageført i året.....		-3.392	-3.392
Reserver 31. december 2022.....	5.427	-7.146	-1.719

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet tkr.				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	144	0	330.781	10.800	341.725
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		-32.548	35.741	1.600	4.793
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-10.800	-10.800
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		-3.593			-3.593
Andre reg. af indre værdi.....		5.998			5.998
Overførsler					
Tilladt udligning.....		30.143	-30.143		0
Egenkapital 31. december 2022.....	144	0	336.379	1.600	338.123

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2022	2021
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	5.318	13.528
Årets afskrivninger tilbageført.....	42.616	11.382
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.281	-3.964
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-21	-7.379
Resultat af associerede virksomheder.....	-1.697	-8.937
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.595	515
Øvrige reguleringer.....	-26.639	1.389
Betalt selskabsskat.....	-1.705	-3.441
Ændring i varebeholdninger.....	-2.046	-16.547
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-11.370	-3.000
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-24.275	45.296
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-19.505	28.842
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-498	-228
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.103	-17.587
Salg af materielle anlægsaktiver.....	26.467	13.094
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-78.304	-7.212
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	96.980	2.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	1.427	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	35.969	-9.433
Ændring i langfristet gæld.....	-73.395	94.702
Ændring i driftskredit.....	47.275	19.617
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-11.865	-2.057
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	678	-118.919
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-37.307	-6.657
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-20.843	12.752
Likvider 1. januar.....	30.351	17.599
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	9.508	30.351
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	9.508	30.351
LIKVIDER.....	9.508	30.351

NOTER

Note

	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.		
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	62	78	3	4	
Løn og gager	34.761	34.382	3.701	3.163	
Pensioner	3.274	4.325	669	2.037	
Andre omkostninger til social sikring	482	432	26	40	
Andre personaleomkostninger	820	792	112	82	
	39.337	39.931	4.508	5.322	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	3.753	4.098	3.753	4.083	
	3.753	4.098	3.753	4.083	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	867	190	
Finansielle indtægter i øvrigt	6.566	15.745	6.421	15.377	
	6.566	15.745	7.288	15.567	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.083	1.192	2.083	1.192	
Finansielle omkostninger i øvrigt	8.763	2.313	8.441	1.707	
	10.846	3.505	10.524	2.899	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.253	3.094	1.616	1.167	
Regulering skat vedrørende tidligere år	-1.165	868	-568	0	
Regulering af udskudt skat	1.507	-3.447	3.685	241	
	1.595	515	4.733	1.408	

NOTER

	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	1.600	10.800	1.600	10.800	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	1.697	8.937	-32.548	-4.735	
Overført resultat.....	1.787	-6.651	35.741	4.742	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	234	442	0	0	
	5.318	13.528	4.793	10.807	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen tkr.		Note
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede varemærker	
Kostpris 1. januar 2022.....	6.827	235	
Korrektion.....	-3.501	0	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	12	-13	
Tilgang.....	463	0	
Kostpris 31. december 2022.....	3.801	222	
Afskrivninger 1. januar 2022.....	5.387	217	
Korrektion.....	-3.559	0	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	10	-11	
Årets afskrivninger	722	8	
Afskrivninger 31. december 2022.....	2.560	214	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	1.241	8	
	Koncernen tkr.		Note
	Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger	
Kostpris 1. januar 2022.....	69.721	1.173	
Tilgang.....	0	35	
Kostpris 31. december 2022.....	69.721	1.208	
Afskrivninger 1. januar 2022.....	25.139	0	
Årets afskrivninger	40.194	0	
Afskrivninger 31. december 2022.....	65.333	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	4.388	1.208	

Udviklingsprojekter under udførelse består af et igangværende udviklingsprojekt, som forventes afsluttet indenfor 5 år, og som forventes at bidrage positivt til selskabets fremtidige indtjening.

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moder- selskabet tkr.
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2022.....	10.110
Kostpris 31. december 2022.....	10.110
Afskrivninger 1. januar 2022.....	3.707
Årets af- og nedskrivninger	6.403
Afskrivninger 31. december 2022.....	10.110

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	0
Materielle anlægsaktiver	

7

	Koncernen tkr.		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2022.....	157.253	5.924	91
Korrektion.....	0	-82	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	2	-83	0
Overførsel.....	0	-75	75
Tilgang.....	8.408	1.556	139
Afgang.....	-23.374	-496	0
Kostpris 31. december 2022.....	142.289	6.744	305
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	13.247	4.212	59
Korrektion.....	0	-25	0
Valutakursregulering.....	2	-51	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-470	0
Årets afskrivninger	3.047	597	32
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	16.296	4.263	91
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	125.993	2.481	214

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Morderselskabet tkr.		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2022.....	83.408	355	91
Tilgang.....	226	0	0
Afgang.....	-1.340	0	0
Kostpris 31. december 2022.....	82.294	355	91
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....	10.703	95	59
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-179	0	0
Årets afskrivninger	1.305	30	18
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	11.829	125	77
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	70.465	230	14

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen tkr.	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2022.....	16.221	108.678
Tilgang.....	0	53.431
Afgang.....	0	-57.600
Kostpris 31. december 2022.....	16.221	104.509
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	1.764	27.115
Valutakursregulering.....	-3.270	0
Årets resultat	2.512	0
Årets værdireguleringer	0	5.776
Egenkapitalbevægelser.....	6.007	0
Andre reguleringer.....	-1.417	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	5.596	32.891
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....	85	0
Afskrivninger på goodwill.....	84	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	169	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	21.648	137.400

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Koncernen tkr.	
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	136.616	53.342
Valutakursregulering til ultimokurs.....	1.819	0
Tilgang.....	14.395	7.315
Afgang.....	-443	-39.401
Kostpris 31. december 2022.....	152.387	21.256
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar		
2022.....	44.507	0
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	-26.248	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31.		
december 2022.....	18.259	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	134.128	21.256

	Moderselskabet tkr.		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer
Kostpris 1. januar 2022.....	279.766	16.221	108.678
Tilgang.....	0	0	53.431
Afgang.....	0	0	-57.600
Kostpris 31. december 2022.....	279.766	16.221	104.509
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	-202.860	1.764	27.115
Valutakursregulering.....	-9	-3.269	0
Udloddet resultat	-678	0	0
Årets resultat	-426	2.512	0
Årets værdireguleringer	0	0	5.776
Egenkapitalbevægelser.....	-1.083	6.005	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	-205.056	7.012	32.891
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2022.....			
	6.571	85	0
Af- og nedskrivninger på goodwill.....	33.791	83	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022.....	40.362	168	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..	34.348	23.065	137.400

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moderselskabet tkr.	
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2022.....	137.196	53.336
Valutakursregulering til ultimokurs.....	1.819	0
Tilgang.....	14.395	7.315
Afgang.....	-1.022	-39.395
Kostpris 31. december 2022.....	152.388	21.256
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	-45.087	0
Årets værdireguleringer	26.827	0
Værdireguleringer 31. december 2022.....	-18.260	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	134.128	21.256

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Thoraso Invest ApS, Frederikshavn.....	43	-	100,0 %
Ankerhus Skagen A/S, Frederikshavn.....	16.881	-173	100,0 %
Graintec A/S, Vejle.....	2.136	-1.501	86,5 %
Graintec Chile Ltda., Chile.....	3	-	100,0 %
Graintec China Ltd., Kina.....	2.093	1.022	100,0 %
DK-Tec A/S, Nyborg.....	7.405	972	100,0 %
Danagri-3S Ltd., England.....	7.205	362	77,5 %
Haus Seeblick I Zerndorf GmbH, Tyskland.....	2.251	-322	65,0 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
DUI Holding A/S, Sønderborg.....	31.880	7.626	33,3 %
Fortin Madrejon A/S, Sindal.....	14.160	-2.302	35,7 %
Scandinavian Farms Invest A/S, Sønderborg.....	-252.642	-30.381	20,0 %
Wohnen am See Zerndorf GmbH, Tyskland.....	3.159	-	22,5 %
Sidecar ApS, Nykøbing F.....	4.473	1.227	30,0 %
Hypokredit A/S, Nykøbing F.....	3.233	2.013	20,0 %
UGTHO ApS, Frederikshavn.....	9.147	42	50,0 %

NOTER

	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.		Note
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af udført arbejde.....	308	19.567	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-10.340	-31.618	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-10.032	-12.051	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	769	392	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-10.801	-12.443	0	0	
	-10.032	-12.051	0	0	

Udskudt skatteaktiv

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt hensatte forpligtelser, låneomkostninger, periodeafgrænsningsposter og skattemæssige underskud til fremførsel.

	Koncernen tkr.		Moderselskabet tkr.	
	2022 tkr.	2021 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	2.033	-1.627	5.176	4.483
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-1.507	3.447	-3.685	-241
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	0	-3	0	0
Øvrige reguleringer.....	823	216	0	934
Udskudt skatteaktiv 31. december.	1.349	2.033	1.491	5.176

Udskudt skatteaktiv er indregnet, idet det er ledelsens forventning, at det kan udnyttes inden for en kort årrække.

Periodeafgrænsningsposter

11

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) omfatter forudbetalte omkostninger, som vedrører kommende regnskabsår.

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen tkr.	
	Børsnoterede værdipapirer kortfristede	Børsnoterede værdipapirer langfristede
Dagsværdi 31. december 2022.....	38.321	79.301
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-5.434	19.972

Selskabskapital

13

Selskabskapitalen er fordelt således:

B anparter, 144 stk. a nom. 1.000 kr.....	144	144
A anparter, 433 stk. a nom. 1 kr.....	0	0
	144	144

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen tkr.			
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	52.616	2.002	42.266	57.895
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	48.439	20.000	0	116.984
Anden gæld.....	2.689	0	0	2.808
Deposita.....	1.464	0	0	1.435
	105.208	22.002	42.266	179.122

	Moderselskabet tkr.			
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	52.485	1.987	42.210	42.161
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	48.439	20.000	0	116.984
Deposita.....	1.779	0	0	1.728
	102.703	21.987	42.210	160.873

NOTER

Note

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har indgået en lejekontrakt med 6 måneders opsigelsesvarsel. Lejen i opsigelsesperioden udgør 72 tkr. Moderselskabet har indgået leasingaftale med restløbetid på 7 måneder og en restforpligtelse på 28 tkr.

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på 4.501 tkr., som har en uopsigelighedsperiode på 0-3 år.

Koncernen har indgået operationelle leasingforpligtelser på i alt 272 tkr., som har en restløbetid på 0-3 år.

Moderselskabet har afgivet hensigtserklæring overfor en associeret virksomhed om at tilføre kapital, hvis dette bliver nødvendigt.

Moderselskabet har givet tilsagn om indskud på op til 41.069 tkr. overfor kapitalfonde.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Thoraso Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

I koncernen er prioritetsgæld sikret ved pant i ejendomme. Den samlede regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 144.006 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabets bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 43.000 tkr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 65.240 tkr. pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i DK-Tec A/S. Bankgælden i DK-Tec A/S udgør 2.219 tkr. pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i Ankerhus Skagen A/S. Bankgælden i Ankerhus Skagen A/S udgør 17.051 tkr. pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har afgivet kaution over for 3 associerede virksomheder med en maksimal hæftelse på 6.007 tkr. Den samlede forpligtelse udgør 6.248 tkr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for Ankerhus Skagen A/S' gæld til pengeinstitut, 17.051 tkr. er der udstedt ejerpantebreve, nom. 17.352 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 56.617 tkr.

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier for 265 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Thoraso Holding ApS, Skaarupgaard 59, Tolne, 9870 Sindal, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Thoraso ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Thoraso ApS samt dattervirksomheder, hvori Thoraso 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realiserbar.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken. Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter obligationer og pantebreve, der forventes beholdt til udløb, og måles til amortiseret kostpris samt børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, som måles til børskurs.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekredit.