# *Scan-Thor Group A/S*

Poppelvej 1, 7400 Herning

# Årsrapport for
# 1. marts 2021 - 28. februar 2022

CVR-nr. 87 35 96 11

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/9 2022

Knud Thor Larsen
Dirigent

pwc

# Indholdsfortegnelse


| | Side |
|---|---|
| **Påtegninger** | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| **Ledelsesberetning** | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| **Årsregnskab** | |
| Resultatopgørelse 1. marts 2021 - 28. februar 2022 | 7 |
| Balance 28. februar 2022 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter til årsregnskabet | 11 |

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. marts 2021 - 28. februar 2022 for Scan-Thor Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 6. september 2022

**Direktion**

Knud Thor Larsen
Direktør

**Bestyrelse**

| | | |
|---|---|---|
| Martin Kay | Knud Thor Larsen | Rasmus Hestbech Dam |

Christian Gottorp Thor Larsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Scan-Thor Group A/S

**Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2021 - 28. februar 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Scan-Thor Group A/S for regnskabsåret 1. marts 2021 - 28. februar 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

**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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

**Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Holstebro, den 6. september 2022

**PricewaterhouseCoopers**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

# Selskabsoplysninger

| | |
|---|---|
| **Selskabet** | Scan-Thor Group A/S<br><br>Poppelvej 1<br>7400 Herning<br><br>CVR-nr: 87 35 96 11<br>Regnskabsperiode: 1. marts 2021 - 28. februar 2022<br>Stiftet: 28. maj 1979<br>Regnskabsår: 43. regnskabsår<br>Hjemstedskommune: Herning |
| **Bestyrelse** | Martin Kay<br>Knud Thor Larsen<br>Rasmus Hestbech Dam<br>Christian Gottorp Thor Larsen |
| **Direktion** | Knud Thor Larsen |
| **Revisor** | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Hjaltesvej 16<br>7500 Holstebro |

# Ledelsesberetning

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabet driver en indkøbsorganisation for en række førende postordrekoncerner primært på det europæiske marked heriblandt verdens største postordrekoncern OTTO Group GmbH Hamborg og besidder herudover kapitalandele i andre selskaber.

En tredje aktivitet er at agere som importør/agent for en række af Østeuropas største møbelproducenter.

**Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 7.063.733, og selskabets balance pr. 28. februar 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 70.732.158.

**Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. marts 2021 - 28. februar 2022

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| **Bruttofortjeneste** | | **3.405.441** | **3.140.368** |
| Personaleomkostninger | 1 | -4.309.540 | -2.834.337 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -110.364 | -110.364 |
| **Resultat før finansielle poster** | | **-1.014.463** | **195.667** |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 2 | 7.764.879 | 562.689 |
| Finansielle indtægter | 3 | 480.704 | 16.113 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -167.387 | -304.378 |
| **Resultat før skat** | | **7.063.733** | **470.091** |
| Skat af årets resultat | | 0 | 0 |
| **Årets resultat** | | **7.063.733** | **470.091** |

## Resultatdisponering

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| **Forslag til resultatdisponering** | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 4.820.000 | 4.800.000 |
| Overført resultat | 2.243.733 | -4.329.909 |
| | **7.063.733** | **470.091** |

# Balance 28. februar 2022

## Aktiver

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| Grunde og bygninger | | 4.559.102 | 4.669.466 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 161.950 | 161.950 |
| **Materielle anlægsaktiver** | 5 | **4.721.052** | **4.831.416** |
| | | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 1 | 1 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 63.806.099 | 62.199.229 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8 | 341.924 | 341.924 |
| **Finansielle anlægsaktiver** | | **64.148.024** | **62.541.154** |
| | | | |
| **Anlægsaktiver** | | **68.869.076** | **67.372.570** |
| | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 663.553 | 612 |
| **Varebeholdninger** | | **663.553** | **612** |
| | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 6.244.254 | 5.426.367 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.456.729 | 1.666.531 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 699.307 | 1.823 |
| Andre tilgodehavender | | 19.158 | 18.207 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 44.119 | 71.104 |
| **Tilgodehavender** | | **8.463.567** | **7.184.032** |
| | | | |
| **Likvide beholdninger** | | **1.666.599** | **189.313** |
| | | | |
| **Omsætningsaktiver** | | **10.793.719** | **7.373.957** |
| | | | |
| **Aktiver** | | **79.662.795** | **74.746.527** |

# Balance 28. februar 2022

## Passiver

| | Note | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|---|
| | | DKK | DKK |
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 65.412.158 | 63.168.425 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 4.820.000 | 4.800.000 |
| **Egenkapital** | | **70.732.158** | **68.468.425** |
| | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.608.265 | 1.715.735 |
| **Langfristede gældsforpligtelser** | 9 | **1.608.265** | **1.715.735** |
| | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 9 | 101.254 | 103.057 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 135.035 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.270.747 | 2.179.926 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.261 | 12 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 134.627 | 95.060 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 1.029 | 2.690 |
| Anden gæld | | 2.811.454 | 2.046.587 |
| **Kortfristede gældsforpligtelser** | | **7.322.372** | **4.562.367** |
| | | | |
| **Gældsforpligtelser** | | **8.930.637** | **6.278.102** |
| | | | |
| **Passiver** | | **79.662.795** | **74.746.527** |

| | |
|---|---|
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |

# Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs-kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs-året | I alt |
|---|---|---|---|---|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. marts | 500.000 | 63.168.425 | 4.800.000 | 68.468.425 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -4.800.000 | -4.800.000 |
| Årets resultat | 0 | 2.243.733 | 4.820.000 | 7.063.733 |
| **Egenkapital 28. februar** | **500.000** | **65.412.158** | **4.820.000** | **70.732.158** |

# Noter til årsregnskabet

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 1. Personaleomkostninger

| | | |
|---|---|---|
| Lønninger | 4.125.984 | 2.702.508 |
| Andre omkostninger til social sikring | 48.774 | 38.082 |
| Andre personaleomkostninger | 134.782 | 93.747 |
| | **4.309.540** | **2.834.337** |
| **Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere** | **7** | **6** |

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|---|---|
| Udbytte | 7.450.000 | 0 |
| Reguleringer kapitalandele | 314.879 | 589.000 |
| Reguleringer mellemregninger | 0 | -26.311 |
| | **7.764.879** | **562.689** |

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 3. Finansielle indtægter

| | | |
|---|---|---|
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 480.704 | 16.113 |
| | **480.704** | **16.113** |

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 4. Finansielle omkostninger

| | | |
|---|---|---|
| Andre finansielle omkostninger | 57.599 | 107.705 |
| Valutakurstab | 109.788 | 196.673 |
| | **167.387** | **304.378** |

# Noter til årsregnskabet

## 5. Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. marts | 5.771.147 | 335.586 |
| Kostpris 28. februar | 5.771.147 | 335.586 |
| Ned- og afskrivninger 1. marts | 1.101.681 | 173.636 |
| Årets afskrivninger | 110.364 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 28. februar | 1.212.045 | 173.636 |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar** | **4.559.102** | **161.950** |

## 6. Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. marts | 1 | 1 |
| Kostpris 28. februar | 1 | 1 |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar** | **1** | **1** |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs-kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---|---|---|---|---|---|
| Twenty 1 Trading GmbH | Danmark | EUR 25.000 | 100% | 1.172.630 | 25.449 |
| | | | | **1.172.630** | **25.449** |

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 7. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|---|---|
| Kostpris 1. marts | 62.869.161 | 57.924.632 |
| Tilgang i årets løb | 1.860.000 | 4.944.529 |
| Afgang i årets løb | -253.130 | 0 |
| Kostpris 28. februar | 64.476.031 | 62.869.161 |
| | | |
| Værdireguleringer primo 1. marts | -669.932 | -669.932 |
| Værdireguleringer 28. februar | -669.932 | -669.932 |
| | | |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar** | **63.806.099** | **62.199.229** |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs-kapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---|---|---|---|---|---|
| Scan-Thors (UK) Ltd | England | £ 1.000 | 40% | 33.387.104 | -813.486 |
| GoJungo GmbH | Tyskland | EUR 25.000 | 50% | 3.685.946 | -1.154.750 |
| ANDERSEN & ANDERSEN TRADING ApS | Danmark | DKK 80.000 | 25% | -224.126 | -14.173 |
| Twenty 1 Middle East (under opløsning) | Abu Dabi | AED 800.000 | 40% | 0 | 0 |
| The Play Collective | Norge | NOK 546.820 | 30% | 377.315 | -55.366 |
| Otto International Scan-Thor ApS | Danmark | EUR 18.000 | 50% | 110.174.583 | 18.262.303 |
| | | | | **147.400.822** | **16.224.528** |

## 8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdi-papirer og kapitalandele |
|---|---|
| | DKK |
| Kostpris 1. marts | 341.924 |
| Kostpris 28. februar | 341.924 |
| | |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar** | **341.924** |

## 9. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |
| **Gæld til realkreditinstitutter** | | |
| Efter 5 år | 1.195.417 | 1.338.507 |
| Mellem 1 og 5 år | 412.848 | 377.228 |
| Langfristet del | 1.608.265 | 1.715.735 |
| Inden for 1 år | 101.254 | 103.057 |
| | **1.709.519** | **1.818.792** |

| | 2021/22 | 2020/21 |
|---|---|---|
| | DKK | DKK |

## 10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

| | | |
|---|---|---|
| **Pant og sikkerhedsstillelse** | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 4.559.102 | 4.669.466 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for : | | |
| Virksomhedspant på i alt DKK 5.000.000, der giver pant i simple fordringer, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger og øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet værdi af | 9.263.622 | 7.425.177 |
| **Leje- og leasingforpligtelser** | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | |
| Inden for 1 år | 114.614 | 24.249 |
| Mellem 1 og 5 år | 100.444 | 0 |
| | **215.058** | **24.249** |

**Andre eventualforpligtelser**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Thor Larsen Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Scan-Thor Group A/S har stillet kaution for bankgæld hos Otto International Scan-Thor ApS. Sikkerheden er maksimeret til DKK 150.000. Gælden udgør pr. 28. februar 2022 DKK 0.

Scan-Thor Group A/S har stillet ubegrænset kaution for bankgæld hos Otto International Scan-Thor Scandinavia ApS. Gælden udgør pr. 28. februar 2022 DKK 0.

Der er indgået sælgergarantier og indeståelser i forbindelse med salg af datterselskabsaktier

# Noter til årsregnskabet

## 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Scan-Thor Group A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i DKK.

**Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

**Omregning af fremmed valuta**

Som præsentations valuta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Resultatopgørelse

**Nettoomsætning**

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Varekøb indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og kontorhold mv.

**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

**Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

**Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt amortisering af realkreditlån.

**Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets Thor Larsen Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Balance

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|---|
| Grunde og bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

**Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing og abonnementer.

## Egenkapital

**Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

**Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

**Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.