

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024

THALBITZER HOLDING APS

Smedeland 6

2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 15. maj 2025

Henrik Albert Thalbitzer
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	19
Balance pr. 31. december 2024	20-21
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2024	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	24
Noter	25-34

Selskab

Thalbitzer Holding ApS
Smedeland 6
2600 Glostrup

CVR-nr. 40 87 61 54

Hjemsted: Albertslund

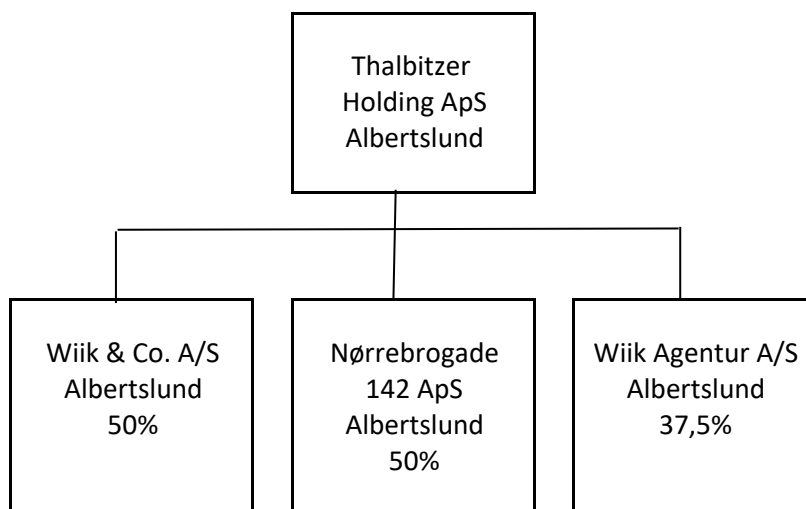
Direktion

Henrik Albert Thalbitzer

Revision

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

John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor
Özgür Atan, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været international fødevareproduktion, import/eksport af fødevarer, samt at investere i og erhverve fast ejendom, herunder udlejning og administration samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed. Endelig omfatter koncernens aktiviteter investering i børsnoterede værdipapirer.

Moderselskabet:

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på t.kr. 9.665.

Årets resultat er således over det forventede resultat for indeværende regnskabsår.

Moderselskabet:

Resultatet af moderselskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på t.kr. 5.640.

Årets resultat er således over forventede resultat for indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Den forventede udvikling

Koncernen:

For næste regnskabsår forventes et positivt resultat i niveauet 4-5 mio. kr.

Moderselskabet:

For næste regnskabsår forventes et positivt resultat i niveauet 3 mio. kr., men med forbehold for hvorledes udviklingen på de finansielle markeder vil være.

Særlige risici

Koncernen:

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

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

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

Renterisikoen på koncernens langfristede gæld afdækkes ikke.

Moderselskabet:

Der er ingen særlige risici tilknyttet moderselskabets aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	20.132	16.409	16.851	17.892	12.068
Resultat af primær drift	10.931	7.337	8.041	9.433	3.691
Finansielle poster, netto	1.727	1.310	-2.462	1.919	-258
Årets resultat	9.665	7.284	4.691	10.070	3.012
Balance					
Balancesum	82.241	68.951	67.021	59.770	56.153
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	160	117	74	36
Investeret kapital	32.643	27.035	31.925	27.223	24.928
Egenkapital	54.581	47.476	42.737	41.702	32.578
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	36,64%	24,89%	27,19%	36,18%	29,61%
Soliditetsgrad	66,37%	68,86%	63,77%	69,77%	58,02%
Forrentning af egenkapital	18,94%	16,15%	11,11%	27,11%	18,49%

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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2024 for Thalbitzer Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15. maj 2025

I direktionen

Henrik Albert Thalbitzer
Direktør

Til kapitalejeren i Thalbitzer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thalbitzer Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 15. maj 2025

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

John Richardt Søbjerg
statsautoriseret revisor
mne35453

Özgür Atan
statsautoriseret revisor
mne45834

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

VALUTAOMREGNING

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

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

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalinteresser

Indtægter af kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af driftsresultatet i kapitalinteresserne reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

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

Skat af årets resultat og selskabsskat

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

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

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

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

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

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20%

Småaktiver er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

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

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

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

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

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

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

PASSIVER

Egenkapital

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

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

Hensættelser til udskudt skat

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

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

Nøgletallene er beregnet således:

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

* Investeret kapital Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2024	2023	2024	2023	
BRUTTOFORTJENESTE	20.132.370	16.408.513	-93.913	-84.314	
Personaleomkostninger	-9.136.664	-9.007.456	0	0	1
INDTJENINGSBIDRAG	10.995.706	7.401.057	-93.913	-84.314	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-64.093	-64.093	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	10.931.474	7.336.964	-93.913	-84.314	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	4.024.733	2.555.896	7,8
Indtægter af kapitalinteresser	-179.525	562.370	-179.525	562.370	7,8
Andre finansielle indtægter	2.526.462	2.267.813	2.526.384	2.243.947	2
Øvrige finansielle omkostninger	-799.671	-957.480	-122.406	-92.984	3
RESULTAT FØR SKAT	12.478.740	9.209.667	6.155.273	5.184.915	
Skat af årets resultat	-2.813.682	-1.925.685	-514.947	-456.828	4
ÅRETS RESULTAT	9.665.058	7.283.982	5.640.325	4.728.087	
5 Resultatdisponering					

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	184.205	248.298	0	0	6
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	184.205	248.298	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.761.551	8.236.819	7,8
Kapitalinteresser	5.228.536	5.783.061	5.228.534	5.783.061	7,8
Andre tilgodehavender	1.357.267	1.354.624	1.000.000	1.000.000	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.585.803	7.137.685	15.990.085	15.019.880	
ANLÆGSAKTIVER	6.770.008	7.385.983	15.990.085	15.019.880	
Færdigvarer og handelsvarer	30.776.309	23.594.941	0	0	
Forudbetalinger for varer	2.048.239	818.821	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	32.824.548	24.413.762	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.570.518	11.312.496	0	0	
Andre tilgodehavender	0	100.000	0	0	
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	2.295.814	1.458.064	4
Udskudte skatteaktiver	10.536	13.457	0	0	4
TILGODEHAVENDER	10.581.054	11.425.953	2.295.814	1.458.064	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	24.118.936	19.168.830	24.118.936	19.168.830	9
LIKVIDE BEHOLDNINGER	7.946.799	6.556.658	6.070.766	5.807.633	
OMSÆTNINGSAKTIVER	75.471.337	61.565.203	32.485.516	26.434.527	
AKTIVER I ALT	82.241.345	68.951.186	48.475.601	41.454.407	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Virksomhedskapital	40.000	40.000	40.000	40.000	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.828.485	6.572.277	
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	
Overført resultat	38.778.959	39.138.634	31.950.476	32.566.359	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	61.000	6.000.000	61.000	
Minoritetsinteresser	9.761.552	8.236.820	0	0	
EGENKAPITAL	54.580.511	47.476.453	44.818.959	39.239.636	
Anden gæld	635.430	616.324	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	635.430	616.324	0	0	10
Gæld til kreditinstitutter	14.036.102	10.555.548	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.797.219	4.159.773	46.625	46.625	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.534.820	882.646	
Selskabsskat	2.052.886	1.263.189	2.052.886	1.263.189	4
Anden gæld	3.139.197	4.879.899	22.311	22.311	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	27.025.404	20.858.409	3.656.642	2.214.771	
GÆLDSFORPLIGTELSE	27.660.834	21.474.733	3.656.642	2.214.771	
PASSIVER I ALT	82.241.345	68.951.186	48.475.601	41.454.407	

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

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Reserve for dags- værdireguleringer af sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2023	40.000	-7.331	34.471.547	58.900	8.173.593	42.736.709
Udloddet udbytte	0	0	0	-58.900	-2.500.000	-2.558.900
Ekstraordinært udbytte	0	0	0			0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	4.667.087	61.000	2.555.896	7.283.982
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	7.331	0	0	7.331	14.662
Egenkapital pr. 1/1 2024	40.000	0	39.138.634	61.000	8.236.820	47.476.453
Udloddet udbytte	0	0	0	-61.000	-2.500.000	-2.561.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	-359.675	6.000.000	4.024.733	9.665.058
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2024	40.000	0	38.778.959	6.000.000	9.761.552	54.580.511

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Reserve for dags- værdireguleringer af sikrings- instrumenter	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2023	40.000	5.982.682	-7.331	28.488.867	58.900	34.563.118
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-58.900	-58.900
Overført via resultatdisponeringen	0	3.164.595	0	1.502.492	61.000	4.728.087
Overført mellem nettoopskrivning efter den indre værdis metode og overført resultat	0	-2.575.000	0	2.575.000	0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	0	7.331	0	0	7.331
Egenkapital pr. 1/1 2024	40.000	6.572.277	0	32.566.359	61.000	39.239.636
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-61.000	-61.000
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	3.131.208	0	-3.490.883	6.000.000	5.640.325
Overført mellem nettoopskrivning efter den indre værdis metode og overført resultat	0	-2.875.000	0	2.875.000	0	0
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2024	40.000	6.828.485	0	31.950.476	6.000.000	44.818.959

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2024	2023	2024	2023	
Årets resultat	9.665.058	7.283.982	5.640.325	4.728.087	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	64.093	64.093	0	0	
Reguleringer	1.266.416	57.644	-5.734.238	-4.812.401	16
Ændring i varebeholdninger	-8.410.786	5.532.930	0	0	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	741.978	-1.213.373	0	0	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	3.637.446	994.611	0	0	
Andre ændringer i driftskapital	-1.533.439	-350.476	652.174	193.736	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	5.430.766	12.369.411	558.261	109.422	
Renteindbetalinger og lignende	288.537	1.899.524	288.460	1.792.517	
Renteudbetalinger og lignende	-884.191	-1.040.621	-118.770	-92.984	
Betalt/refunderet selskabsskat	-2.021.064	-1.561.651	-563.000	162.649	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	2.814.048	11.666.663	164.951	1.971.604	
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-160.000	0	0	
Salg af materielle anlægsaktiver	0	10.000	0	0	
Køb af noterede værdipapirer	-2.861.988	-5.482.976	-2.861.988	-5.482.976	
Salg af unoterede værdipapirer	146.169	0	146.169	0	
Tilgang, andre tilgodehavender	-2.643	-1.028.697	0	-1.000.000	
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.500.000	2.500.000	
Udbytte fra kapitalinteresser	375.000	75.000	375.000	75.000	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-2.343.461	-6.586.673	159.182	-3.907.976	
Betalt udbytte	-2.561.000	-2.558.900	-61.000	-58.900	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-2.561.000	-2.558.900	-61.000	-58.900	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-2.090.413	2.521.090	263.133	-1.995.272	
Årets valutakursreguleringer					
Likvider pr. 1/1 2024	-3.998.890	-6.519.980	5.807.633	7.802.905	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	-6.089.303	-3.998.890	6.070.766	5.807.633	
Som kan specificeres således:					
Likvide beholdninger	7.946.799	6.556.658	6.070.766	5.807.633	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-14.036.102	-10.555.548	0	0	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	-6.089.303	-3.998.890	6.070.766	5.807.633	

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	8.544.212	7.938.743	0	0
Pensioner	344.355	784.618	0	0
Andre omkostninger til social sikring	248.097	284.095	0	0
I ALT	9.136.664	9.007.456	0	0
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	15	14	0	0
Den samlede vederlæggelse af direktion og bestyrelse udgør	30.000	30.000	0	0

I ovenstående oplysninger om vederlæggelse er indeholdt værdien af personalegoder.

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
2 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter i øvrigt	2.526.462	2.267.813	2.526.384	2.243.947
I ALT	2.526.462	2.267.813	2.526.384	2.243.947

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
3 Øvrige finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	88.156	83.141
Finansielle omkostninger i øvrigt	799.671	957.480	34.250	9.843
I ALT	799.671	957.480	122.406	92.984

4 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.810.761	1.914.892	514.947	456.828
Udskudt skat	2.921	10.793	0	0
I ALT	2.813.682	1.925.685	514.947	456.828
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2024	1.263.189	2.634.248	1.263.189	909.948
Betalt vedrørende tidligere år	194.875	-909.948	-1.263.189	-909.948
Betalt acontoskat	-732.000	-610.000	-732.000	-610.000
Udbytteskat	-25.875	-41.703	-25.875	-41.703
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.810.761	1.914.892	514.947	456.828
Refusion fra sambeskattede selskaber	-1.458.064	-1.724.300	2.295.814	1.458.064
SKYLDIG PR. 31/12 2024	2.052.886	1.263.189	2.052.886	1.263.189
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Skyldig/tilgodehavende selskabsskat			2.052.886	1.263.189
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag			-2.295.814	-1.458.064
SKYLDIG PR. 31/12 2024			-242.928	-194.875
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2024	-13.457	-24.250	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	2.921	10.793	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2024	-10.536	-13.457	0	0
Den udskudte skat påhviler <u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Materielle anlægsaktiver	-10.536	-13.457	0	0
I ALT	-10.536	-13.457	0	0

5 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.131.208	3.164.595
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	61.000	6.000.000	61.000
Overført resultat	-359.675	4.667.087	-3.490.883	1.502.492
Minoritetsaktionærers andel af årets resultat	4.024.733	2.555.896	0	0
ÅRETS RESULTAT	9.665.058	7.283.982	5.640.325	4.728.087

**6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**

	KONCERNEN			
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2023
Kostpris pr. 1/1 2024	565.250	1.789.531	2.354.781	2.257.602
Tilgang i året	0	0	0	160.000
Afgang i året	0	0	0	-62.821
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	565.250	1.789.531	2.354.781	2.354.781
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	565.250	1.541.233	2.106.483	2.105.211
Årets afskrivninger	0	64.093	64.093	64.093
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	-62.821
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	565.250	1.605.326	2.170.576	2.106.483
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	0	184.205	184.205	248.298
Salgspris, afgang	0	0	0	10.000
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0	0	10.000

**7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

KONCERNEN

	Kapital- interesser	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2023
Kostpris pr. 1/1 2024	2.886.603	1.354.624	4.241.227	3.212.530
Tilgang i året	0	2.643	2.643	1.028.697
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	2.886.603	1.357.267	4.243.870	4.241.227
Opskrivninger pr. 1/1 2024	2.896.460	0	2.896.460	2.409.090
Årets opskrivninger	-179.525	0	-179.525	562.370
Modtaget udbytte i året	-375.000	0	-375.000	-75.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	2.341.933	0	2.341.935	2.896.460
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	5.228.536	1.357.267	6.585.805	7.137.687

**7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapital- interesser	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2023
Kostpris pr. 1/1 2024	2.025.000	2.886.603	1.000.000	5.911.603	5.911.603
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	2.025.000	2.886.603	1.000.000	5.911.603	5.911.603
Opskrivninger pr. 1/1 2024	6.211.819	2.896.458		9.108.277	8.557.680
Årets opskrivninger	4.024.733	-179.525		3.845.208	3.118.266
Egenkapitalreguleringer	0	0		0	7.331
Modtaget udbytte i året	-2.500.000	-375.000		-2.875.000	-2.575.000
OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	7.736.552	2.341.931		10.078.483	9.108.277
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	9.761.552	5.228.534	1.000.000	15.990.086	15.019.880

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

					Thalbitzer Holding ApS's andel	
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultatandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Wiik & Co. A/S, Albertslund	50%	1.500.000	8.049.465	19.523.102	<u>4.024.733</u>	<u>9.761.551</u>
I ALT					<u><u>4.024.733</u></u>	<u><u>9.761.551</u></u>
<u>Kapitalinteresser</u>						
Nørrebrogade 142 ApS, Albertslund	50%	500.000	210.168	3.381.602	105.084	1.690.801
Wiik Agentur A/S, Albertslund	37,5%	2.527.000	-758.956	9.433.962	<u>-284.609</u>	<u>3.537.736</u>
I ALT					<u><u>-179.525</u></u>	<u><u>5.228.537</u></u>

9 Værdipapirer og kapitalandele

31/12 2024

Koncernen:

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

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	2.081.371
Dagsværdi pr. 31. december 2024	21.423.881

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	156.553
Dagsværdi pr. 31. december 2024	2.695.055

Moderselskabet:

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

Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	2.081.371
Dagsværdi pr. 31. december 2024	21.423.881

Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeningsbeviser

Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	156.553
Dagsværdi pr. 31. december 2024	2.695.055

	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
10 Langfristede gældsforpligtelser				
Anden gæld	635.430	616.324	0	0
I ALT	635.430	616.324	0	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Anden gæld	0	0	0	0
AFDRAK NÆSTE ÅR	0	0	0	0
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Anden gæld	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	0	0	0	0

11 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

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

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

12 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende lejemålet Smedeland 6, 2600 Glostrup. Lejemålet kan opsiges 12 måneders varsel svarende til t.kr. 1.455.

13 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2024.

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Henrik Thalbitzer, Skovridergårdsvej 14, 2830 Virum

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Anpartshaver og direktør

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

15 Koncernforhold

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

16 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	-10.000	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.024.733	-2.555.896
Indtægter af kapitalinteresser	179.525	-562.370	179.525	-562.370
Andre finansielle indtægter	-2.526.462	-2.267.813	-2.526.384	-2.243.947
Øvrige finansielle omkostninger	799.671	957.480	122.406	92.984
Forskydning, markedsværdi af afledte finansielle	0	14.662	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.810.761	1.914.892	514.947	456.828
Regulering af udskudt skat	2.921	10.793	0	0
I ALT	1.266.416	57.644	-5.734.238	-4.812.401

PENNEO

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

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

Henrik Albert Thalbitzer

Direktør

Serienummer: f37200d2-881b-4b81-9d37-4f2bfca33c8d

IP: 80.209.xxx.xxx

2025-05-15 20:05:14 UTC



John Richardt Søbjerg

inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR: 19263096

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 70a986b1-9464-4830-8fb8-b43b6517911a

IP: 93.165.xxx.xxx

2025-05-16 05:07:47 UTC



Özgür Atan

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 72e37370-1178-4940-9d7c-e6293c88751d

IP: 93.165.xxx.xxx

2025-05-16 06:21:10 UTC



Henrik Albert Thalbitzer

Dirigent

Serienummer: f37200d2-881b-4b81-9d37-4f2bfca33c8d

IP: 93.165.xxx.xxx

2025-05-16 10:07:38 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.