

Trekroner Holding A/S

Industriparken 16, 8620 Kjellerup

CVR-nr. 16 44 13 41

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2022.

Einar Holmberg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Trekroner Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 2. maj 2022

Direktion

Einar Holmberg

Bestyrelse

Jesper Høy

Einar Holmberg

Peder Christian Brejnholt

Orla Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Trekroner Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Trekroner Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

Viborg, den 2. maj 2022

Ullits & Winther

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 09 32 72

Bo Skårup Sørensen

statsautoriseret revisor
mne29531

Selskabsoplysninger

Selskabet

Trekroner Holding A/S
Industriparken 16
8620 Kjellerup

CVR-nr.: 16 44 13 41
Stiftet: 1. oktober 1992
Hjemsted: Silkeborg Kommune
Regnskabsår: 1. januar 2021 - 31. december 2021

Bestyrelse

Jesper Høy
Einar Holmberg
Peder Christian Brejnholt
Orla Madsen

Direktion

Einar Holmberg

Revision

Ullits & Winther
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Agerlandsvej 1
8800 Viborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	519.988	390.645	343.174	243.561	234.815
Bruttoresultat	96.088	75.192	55.399	43.880	33.388
Resultat før finansielle poster	62.333	48.459	37.601	25.430	16.083
Finansielle poster, netto	1.917	90	-828	-1.729	-1.741
Årets resultat	50.878	38.244	28.771	18.433	11.244
Balance:					
Balancesum	350.108	279.134	223.381	183.011	166.897
Egenkapital	183.726	136.976	103.233	76.676	59.477
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	38.111	23.966	19.189	16.725	16.302
Investeringsaktivitet	-17.513	-34.574	-17.720	-2.335	-9.413
Finansieringsaktivitet	6.124	7.024	6.609	-3.631	-5.088
Pengestrømme i alt	26.723	-3.584	8.078	10.759	1.802
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	64	48	48	42
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	18,5	19,2	16,1	18,0	14,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	12,0	12,4	11,0	10,4	6,8
Likviditetsgrad	180,6	159,4	147,7	131,4	98,6
Soliditetsgrad	46,3	43,2	40,5	36,8	31,5
Egenkapitalforrentning	30,2	30,4	30,6	24,8	21,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af tømmerhandel samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen, der omfatter perioden 1. januar - 31. december 2021, udviser et resultat på 42.638.820 kr. mod 32.136.701 kr. sidste år. Balancen udviser en egenkapital på 161.937.850 kr.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer i det kommende år en stagnerende aktivitet og indtjening i forhold til det realiserede for regnskabet 2021.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Driftspåvirkningen begrænser sig til almindelig brug af maskiner til transport af varer samt opvarmning af lokaler.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke vedtaget særskilte politikker eller implementeret redegørelser for samfundsansvar.

Koncernen handler ud fra begrebet ”sund fornuft”, hvilket er defineret ud fra ordentlighed, etik, faglighed, lønsomhed og respekt for samfundet. Dette gælder i relation til såvel eksterne samarbejdspartnerne som internt for medarbejderne.

I relation til valg af leverandører er det vigtigt, at disse driver deres virksomhed ud fra samme tankegang og i tillæg dertil løbende forsøger at optimere på bæredygtighed i relation til produktudvikling. Endvidere sikres det, at leverandørerne har de relevante miljøgodkendelser, hvilket i sær gør sig gældende inden for træ-varer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernens ledergruppe består pr. 31/12 2021 af 5 medlemmer, hvoraf 1 er kvinde svarende til 20 %.

Der er koncernens holdning, at de udvalgte ledelsesmedlemmer alle er udvalgt ud fra deres kompetencer, og det er koncernens politik, at det fortsat vil være det afgørende parameter.

Ved en eventuel ændring i ledelsen vil det sikres, at rekrutteringsarbejdet søges tilrettelagt således, at reglerne omkring det underrepræsenterede køn er med i overvejelserne.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trekroner Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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 henholdsvis 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 vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater af fremtidige transaktioner i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater af fremtidige transaktioner i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Trekroner Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Trekroner Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

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.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

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

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	20 %

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

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

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

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

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

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

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 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskontoreringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Trekroner Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttet virksomhed” eller ”Skyldig selskabsskat til tilknyttet virksomhed”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2021	2020	2021	2020	
1	Nettoomsætning	519.988.172	390.645.117	0	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-409.299.624	-309.906.709	0	0
	Andre driftsindtægter	71.659	384.017	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-15.552.086	-11.927.474	-53.996	-52.169
	Værdiregulering af investeringsejendomme	879.463	5.997.450	0	0
	Bruttoresultat	96.087.584	75.192.401	-53.996	-52.169
3	Personaleomkostninger	-29.795.520	-23.470.461	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.959.523	-3.263.075	-6.900	0
	Driftsresultat	62.332.541	48.458.865	-60.896	-52.169
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.967.916	30.520.576
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.520.522	1.415.657	3.520.522	1.415.657
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	276.155	249.457
	Andre finansielle indtægter	430.307	520.352	227.735	344.743
4	Øvrige finansielle omkostninger	-2.034.183	-1.846.489	-241.265	-291.271
	Resultat før skat	64.249.187	48.548.385	42.690.167	32.186.993
	Skat af årets resultat	-13.371.211	-10.304.591	-51.347	-50.292
5	Årets resultat	50.877.976	38.243.794	42.638.820	32.136.701
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Trekroner Holding A/S	42.638.820	32.136.702		
	Minoritetsinteresser	8.239.156	6.107.092		
		50.877.976	38.243.794		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
Note		2021	2020	2021	2020
Anlægsaktiver					
6	Grunde og bygninger	30.203.153	26.546.024	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.914.255	8.199.697	0	0
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	15.912.088	0	0	0
9	Investeringsjendomme	117.200.000	129.000.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	171.229.496	163.745.721	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	134.933.474	102.616.234
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.082.611	6.494.985
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.758.932	6.116.075	9.758.932	6.116.075
13	Kapitalinteresse	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
14	Andre tilgodehavender	3.809.614	3.758.485	3.689.614	3.758.485
15	Deposita	559.650	559.650	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	15.628.196	11.934.210	153.964.631	120.485.779
	Anlægsaktiver i alt	186.857.692	175.679.931	153.964.631	120.485.779
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	65.081.153	44.061.616	0	0
	Varebeholdninger i alt	65.081.153	44.061.616	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.190.258	35.542.080	3.250	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	135.000	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.927.341	5.604.554
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.789.042	2.811.057	4.789.042	2.782.619
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.376.429	3.327.830
	Andre tilgodehavender	16.506.149	9.433.813	60.000	4.147
16	Periodeafgrænsningsposter	806.713	752.633	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.292.162	48.674.583	28.156.062	11.719.150

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Aktiver				
Andre værdipapirer og kapitalandele	111.714	0	111.714	0
Værdipapirer i alt	111.714	0	111.714	0
Likvide beholdninger	35.765.426	10.717.832	0	28.224
Omsætningsaktiver i alt	163.250.455	103.454.031	28.267.776	11.747.374
Aktiver i alt	350.108.147	279.133.962	182.232.407	132.233.153

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Egenkapital				
Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.560.028	3.039.506	105.265.350	76.977.588
Overført resultat	149.877.822	115.160.200	51.172.500	41.222.118
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000	5.000.000	2.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	161.937.850	120.699.706	161.937.850	120.699.706
Minoritetsinteresser	21.788.100	16.276.338	0	0
Egenkapital i alt	183.725.950	136.976.044	161.937.850	120.699.706
Hensatte forpligtelser				
17 Hensættelser til udskudt skat	8.090.000	9.317.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	8.090.000	9.317.000	0	0
Gældsforpligtelser				
18 Gæld til realkreditinstitutter	67.515.275	66.278.619	0	0
Deposita	394.800	0	0	0
Anden gæld	0	1.647.906	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	67.910.075	67.926.525	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Passiver				
Kortfristet del af langfristet gæld	8.408.000	3.135.200	0	0
Gæld til pengeinstitutter	15.611.859	17.306.408	5.569.725	5.718.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser	48.792.564	29.194.758	36.001	33.399
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.781.046	4.677.646
Gæld til associerede virksomheder	213.801	0	0	0
Selskabsskat	3.748.720	1.077.093	3.748.720	1.077.106
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	159.065	27.016
Anden gæld	13.607.178	14.200.934	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	90.382.122	64.914.393	20.294.557	11.533.447
Gældsforpligtelser i alt	158.292.197	132.840.918	20.294.557	11.533.447
Passiver i alt	350.108.147	279.133.962	182.232.407	132.233.153

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	1.623.849	86.256.842	2.000.000	12.852.021	103.232.712
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.690.000	-4.690.000
Resultatandel ifølge resultatdisponering	0	1.415.657	28.903.358	2.000.000	6.114.317	38.433.332
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	3.039.506	115.160.200	2.000.000	16.276.338	136.976.044
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.750.000	-4.750.000
Resultatandel ifølge resultatdisponering	0	3.520.522	34.118.298	5.000.000	8.239.156	50.877.976
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	0	22.606	22.606
Udskudt skat af tilbageført opskrivning	0	0	599.324	0	0	599.324
	500.000	6.560.028	149.877.822	5.000.000	21.788.100	183.725.950

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	58.130.262	29.750.429	2.000.000	90.380.691
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel ifølge resultatdisponering	0	18.847.326	11.289.375	2.000.000	32.136.701
Indregning af finansiel instrument efter skat	0	0	182.314	0	182.314
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	76.977.588	41.222.118	2.000.000	120.699.706
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel ifølge resultatdisponering	0	28.287.762	9.351.058	5.000.000	42.638.820
Indregning af finansiel instrument efter skat	0	0	599.324	0	599.324
	500.000	105.265.350	51.172.500	5.000.000	161.937.850

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021	2020
Årets resultat	50.168.313	38.243.794
22 Reguleringer	14.729.993	6.767.623
23 Ændring i driftskapital	-13.089.343	-10.952.560
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	51.808.963	34.058.857
Renteindbetalinger og lignende	705.720	883.534
Renteudbetalinger og lignende	-2.309.596	-2.209.606
Pengestrøm fra ordinær drift	50.205.087	32.732.785
Betalt selskabsskat	-12.093.591	-8.766.696
Pengestrømme fra driftsaktivitet	38.111.496	23.966.089
Køb af materielle anlægsaktiver	-28.010.665	-35.471.069
Salg af materielle anlægsaktiver	15.731.625	1.188.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.234.049	-250.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	-40.650
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.513.089	-34.573.719
Optagelse af langfristet gæld	10.250.000	13.463.000
Afdrag på langfristet gæld	-5.133.167	-1.955.007
Kontant kapitalforhøjelse	5.000.000	0
Betalt udbytte	-4.750.000	-4.690.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	757.305	205.639
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	6.124.138	7.023.632
Ændring i likvider	26.722.545	-3.583.998
Likvider primo	-6.568.978	-3.004.578
Likvider ultimo	20.153.567	-6.588.576
Likvider		
Likvide beholdninger	35.765.426	10.717.832
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-15.611.859	-17.306.408
Likvider ultimo	20.153.567	-6.588.576

Noter

1. Nettoomsætning

Salg til udlandet i 2021 har udgjort 0 kr. (2020: 0 kr.)

Af konkurrencemæssige hensyn er øvrige segmentoplysninger om nettoomsætningen udeladt, jf. ÅRL §96 stk. 1.

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Ullits & Winther, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	439.075	337.175	37.600	48.000
Honorar vedrørende lovpligtig revision	410.575	317.175	37.600	48.000
Skattemæssig rådgivning	28.500	20.000	0	0
	439.075	337.175	37.600	48.000
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	26.806.283	20.997.994	0	0
Pensioner	2.338.770	1.928.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	650.467	544.057	0	0
	29.795.520	23.470.461	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	64	0	0
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	130.081	179.962
Andre finansielle omkostninger	2.034.183	1.846.489	111.184	111.309
	2.034.183	1.846.489	241.265	291.271

Noter

	Moderselskab	
	2021	2020
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	28.287.762	18.847.326
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat	9.351.058	11.289.375
Disponeret i alt	42.638.820	32.136.701

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
6. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	32.304.510	24.028.174	0	0
Tilgang i årets løb	4.370.921	8.276.336	0	0
Kostpris ultimo	36.675.431	32.304.510	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-5.758.486	-5.160.944	0	0
Årets nedskrivninger	-713.792	-597.542	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.472.278	-5.758.486	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.203.153	26.546.024	0	0
Renteomkostninger indgår i årets tilgang med	0	141.605	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	16.013.119	14.575.934	0	0
Tilgang i årets løb	2.734.391	5.304.769	0	0
Afgang i årets løb	-856.006	-3.867.584	0	0
Kostpris ultimo	17.891.504	16.013.119	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.813.422	-8.540.546	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.742.825	-2.338.379	0	0
Årets af-/nedskrivning på afhændede aktiver	578.998	3.065.503	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-9.977.249	-7.813.422	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.914.255	8.199.697	0	0
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Tilgang i årets løb	15.912.088	0	0	0
Kostpris ultimo	15.912.088	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.912.088	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
9. Investerings ejendomme				
Kostpris primo	105.639.190	85.936.640	0	0
Tilgang i årets løb	2.773.163	19.702.550	0	0
Afgang i årets løb	-12.184.988	0	0	0
Kostpris ultimo	96.227.365	105.639.190	0	0
Regulering til dagsværdi primo	23.360.810	17.363.360	0	0
Årets regulering til dagsværdi	-2.388.175	5.997.450	0	0
Regulering til dagsværdi ultimo	20.972.635	23.360.810	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	117.200.000	129.000.000	0	0

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mæglernes bedømmelser af markedsniveauet.

Investerings ejendommene er beliggende i Silkeborg Kommune. Det er primært ejendomme til beboelse (88 %) og sekundært detail/erhverv (12 %).

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Vægtet gennemsnitlig afkastprocent	6,8%
Højeste afkastprocent	8,42%
Laveste afkastprocent	5%

9. Investerings ejendomme (fortsat)

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investerings ejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

En ændring af afkastkravet med 0,5 %-point vil betyde, at værdien af investerings ejendommene ændres med 9.022 tkr. Egenkapitalen vil dermed blive ændret med 7.037 tkr.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	0	0	16.428.152	16.367.752
Tilgang i årets løb	0	0	5.000.000	60.400
Kostpris ultimo	0	0	21.428.152	16.428.152
Opskrivninger primo	0	0	87.209.303	67.616.413
Andel af årets resultat	0	0	38.967.916	30.520.576
Udbytte	0	0	-12.250.000	-11.110.000
Egenkapitalreguleringer	0	0	599.324	182.314
Opskrivninger ultimo	0	0	114.526.543	87.209.303
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-1.021.221	-1.021.221
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-1.021.221	-1.021.221
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	134.933.474	102.616.234

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Trekroner Holding A/S
Kjellerup A/S, Silkeborg	95 %	18.903.930	13.448.152	17.958.734
A/S Træengen Kjellerup, Silkeborg	100 %	49.676.215	4.191.658	49.676.215
Kjellerup Tømmerhandel A/S, Silkeborg	75 %	82.251.361	29.225.138	61.688.521
Hvide Sande ApS, Silkeborg	100 %	461.943	9.005	461.943
Lille Ulvedal ApS, Silkeborg	100 %	4.819.875	-195.133	4.819.875
Fuglemosen ApS, Silkeborg	51 %	571.558	271.095	291.495
Ejendomsselskabet Søndergade 128 ApS, Silkeborg	100 %	36.691	-3.309	36.691
		156.721.573	46.946.606	134.933.474

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
11. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	0	0	6.494.985	3.500.000
Tilgang i årets løb	0	0	2.021.453	2.994.985
Afgang i årets løb	0	0	-4.433.827	0
Kostpris ultimo	0	0	4.082.611	6.494.985
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	4.082.611	6.494.985
 Der specificeres således:				
Tilgodehavende hos Lille Ulvedal ApS	0	0	0	4.433.827
Tilgodehavende hos Hvide Sande ApS	0	0	4.082.611	2.061.158
	0	0	4.082.611	6.494.985

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
12. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum primo	3.076.569	2.826.569	3.076.569	2.826.569
Tilgang i årets løb	122.335	250.000	122.335	250.000
Kostpris ultimo	3.198.904	3.076.569	3.198.904	3.076.569
Opskrivninger primo	3.039.506	1.623.849	3.039.506	1.623.849
Andel af årets resultat	3.520.522	1.415.657	3.520.522	1.415.657
Opskrivninger ultimo	6.560.028	3.039.506	6.560.028	3.039.506
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.758.932	6.116.075	9.758.932	6.116.075

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Trekroner Holding A/S
LJ Biler A/S, Silkeborg	50 %	3.017.647	481.493	1.508.824
XL-Byg Brejnholt Bjergmark A/S, Frederikssund	34 %	21.470.126	7.942.029	7.299.843
Hyacinten ApS, Viborg	20 %	4.751.325	3.501.325	250.000
		29.239.098	11.924.847	9.058.667

13. Kapitalinteresse				
Anskaffelsessum primo	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Kostpris ultimo	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
14. Andre tilgodehavender				
Kostpris primo	3.758.485	6.562.153	3.758.485	6.562.153
Tilgang i årets løb	120.000	291.766	0	291.766
Afgang i årets løb	-68.871	-3.095.434	-68.871	-3.095.434
Kostpris ultimo	3.809.614	3.758.485	3.689.614	3.758.485
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.809.614	3.758.485	3.689.614	3.758.485
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	3.809.614	3.758.485	3.689.614	3.758.485
	3.809.614	3.758.485	3.689.614	3.758.485
15. Deposita				
Kostpris primo	559.650	519.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	40.650	0	0
Kostpris ultimo	559.650	559.650	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	559.650	559.650	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
Deponering købesum på ejendom	0	602.570	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	806.713	150.063	0	0
	806.713	752.633	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	9.317.000	7.810.000	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-1.227.000	1.507.000	0	0
	8.090.000	9.317.000	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	8.112.000	9.463.400	0	0
Gældsforpligtelser	-22.000	-146.400	0	0
	8.090.000	9.317.000	0	0
18. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	75.923.275	69.413.819	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-8.408.000	-3.135.200	0	0
	67.515.275	66.278.619	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	55.818.600	54.000.800	0	0

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 75.924 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 152.876 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger omfatter både grunde og bygninger opført som materielle anlægsaktiver samt grunde og bygninger opført som varebeholdninger.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.678 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 31.300 tkr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	tkr.
Driftsmateriel	1.479
Varebeholdninger	6.987
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.921

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 271 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 5-27 måneder og en samlet restleasingydelse på 434 t.kr.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en årlig husleje på 1.653 tkr. Lejemålet kan opsiges med 6 mdr. opsigelse og den samlede huslejeforpligtelse udgør 827 tkr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for dattervirksomheden Hvide Sande ApS's engagement med Spar Nord Bank A/S.

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldnerkaution for Træengen Kjellerup A/S begrænset til 4.500 tkr. og Odinparken A/S begrænset til 2.500 tkr.

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldnerkaution for Hyacinten ApS begrænset til 20% af bankengagement, som pr. 31/12 opgøres til 4.800 tkr.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens pengeinstitut har stillet garanti på 371 tkr. overfor Andelsboligforeningen Christian IX.

Koncernen har et inkonverterbart indekslån hos Realkredit Danmark. Lånet er opført til nominel restgæld pr. 31. december 2016. Lånet er etableret i 1994, og selskabets andel af obligationsserien udgør en væsentlig andel.

Garantiforpligtelser

Moderselskabets pengeinstitut har stillet en betalingsgaranti på 2.865 tkr.

Sambeskatning

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

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

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 1.366 tkr.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Einar Holmberg

Hovedaktionær

Sølystvej 25

8600 Silkeborg

Transaktioner

Samhandel med nærtstående parter i 2021 er foregået på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2021	2020
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.526.285	2.935.921
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-71.659	-385.919
Værdiregulering af ejendom	-879.463	-5.997.450
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.820.257	-1.415.657
Andre finansielle indtægter	-705.720	-883.535
Øvrige finansielle omkostninger	2.309.596	2.209.672
Skat af årets resultat	13.371.211	10.304.591
	14.729.993	6.767.623

Noter

	Koncern	
	2021	2020
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-19.302.694	-8.457.531
Ændring i tilgodehavender	-29.242.191	-24.311.352
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	35.443.516	21.778.923
Andre ændringer i driftskapital	12.026	37.400
	-13.089.343	-10.952.560

Jesper Høy

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-707556980360
Tidspunkt for underskrift: 02-05-2022 kl.: 12:50:58
Underskrevet med NemID

Peder Christian Brejnholt

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-889275555709
Tidspunkt for underskrift: 02-05-2022 kl.: 16:11:43
Underskrevet med NemID

Orla Madsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-756881125623
Tidspunkt for underskrift: 02-05-2022 kl.: 13:23:48
Underskrevet med NemID

Einar Holmberg

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-720787392765
Tidspunkt for underskrift: 06-05-2022 kl.: 13:12:19
Underskrevet med NemID

Einar Holmberg

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-720787392765
Tidspunkt for underskrift: 06-05-2022 kl.: 13:12:19
Underskrevet med NemID

Bo Skårup Sørensen

Som Revisor NEM ID
RID: 1250687192557
Tidspunkt for underskrift: 09-05-2022 kl.: 16:10:54
Underskrevet med NemID

Einar Holmberg

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-720787392765
Tidspunkt for underskrift: 10-05-2022 kl.: 08:24:46
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.