
Creari ApS

Mariane Thomsens Gade 1C, 3. 5., 8000 Aarhus C

Årsrapport for
28. maj 2023 - 31. december 2023

CVR-nr. 44 08 39 73

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/3 2024

Nemanja Stankovic
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Creari ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. marts 2024

Direktion

Nemanja Stankovic
Adm. direktør

Bestyrelse

Claus Harald Hommelhoff
formand

Andreas Haugstrup Hommelhoff

Kathrine Hommelhoff

Nicolai Hommelhoff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Creari ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Creari ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 20. marts 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet	Creari ApS Mariane Thomsens Gade 1C, 3. 5. 8000 Aarhus C CVR-nr: 44 08 39 73 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Claus Harald Hommelhoff, formand Andreas Haugstrup Hommelhoff Kathrine Hommelhoff Nicolai Hommelhoff
Direktion	Nemanja Stankovic
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Creari ApS	Aarhus	
CBH PC HOP ApS	Aarhus	65%
Seneca Venture ApS*	Aarhus	45%
EstProtein Foodtech OÜ*	Estland	40,05%
Horizon Proteins Limited*	Skotland	32,44%
PP Venture ApS*	Aarhus	45%
Olextra ApS*	Aarhus	45%
Bravolextra S.L.*	Spanien	45%
CBH FPH ApS*	Aarhus	1%
Associerede virksomheder		
Kreafunk ApS	Aarhus	49%
UrHandleren ApS	Aarhus	25%
Simod Holding A/S	Aarhus	45%
Pilgrim Holding ApS	Skanderborg	49%
Mums with Love ApS	Aarhus	30%
New Shape Holding ApS	Skanderborg	20%
Thøgersen & Co. Holding ApS	Hinnerup	24,50%
Kapitalinteresser		
FP Kapital A/S	Aarhus	19,88%

* Bestemmende indflydelse via ejeraftale

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde kapitalandele samt hermed beslægtet virksomhed.

Hommelhoff Group koncernen har i 2023 gennemført en omstrukturering, der har til formål at segmentere modervirksomhedens investeringer i tre subkoncerner, herunder domis, otium og creari.

creari koncernens væsentligste aktiviteter består af følgende:

- **Passive kapitalinvesteringer** – består af afkastbaseret kapitalforvaltning i porteføljer med langsigtet og risikojusteret afkast
- **Formuepleje** – består af kapitalandele i FP Kapital A/S herunder indirekte ejerskab i Formuepleje Holding A/S
- **Investeringer i unoterede selskaber** – består af kapitalandele i unoterede selskaber, hvor creari agerer som aktiv samarbejdspartner og investor

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på TDKK 171.145, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en negativ egenkapital på TDK 64.908.

Selskabet er stiftet 28. maj 2023 og koncernetableringen er sket efter sammenlægningsmetoden, hvorfor der er udarbejdet sammenligningstal for 2022 og regnskabstal for 2023 omfatter hele regnskabsåret.

Passive kapitalinvesteringer

Investeringerne består af kapitalandele i selskaber, hvis aktiviteter er udvikling og drift af skovbrug i Østeuropa. Skovbruget er i overvejende grad under opbygning og vil være det de kommende år. Det er forventningen, at der går en årrække inden investeringerne vil give afkast.

Formuepleje

Driftsaktiviteten i CBH FPH ApS er afledt af driftsaktiviteten i FP Kapital A/S, herunder det indirekte ejerskab i Formuepleje Holding A/S. Driftsaktiviteten i Formuepleje Holding A/S har i regnskabsåret endnu været påvirket af samfunds- og geopolitiske forhold, der har skabt stor uro på de finansielle markeder og medført kurs- og performanceudsving i Formueplejes kerneprodukter.

Ejerskabet i FP Kapital A/S er langsigtet, hvor der fortsat er stor tillid og tiltro til selskabet. Det gælder både ejerskabet og investeringerne i kapitalforeninger. I løbet af året er der foretaget en række ændringer i selskabet, som styrker koncernens forventninger til fremtiden.

Der er i året foretaget en nedskrivning af kostprisen. For yderligere henvises til note 5.

Investeringer i unoterede selskaber

Seneca Venture ApS

Seneca Venture ApS er etableret som subkoncern under Creari ApS. Seneca Venture ApS besidder kapitalandele i en række selskaber, som forsker i og udvikler produkter til fødevare- og foderindustrien. Projektselskaberne befinder sig i forskellige stadier af deres livscyklus. Ingen af projekterne er påbegyndt produktion på tidspunkt for regnskabsafslæggelsen.

Selskabet er involveret i en sag omkring 50% af ejerskabet i PP Venture ApS. Det forventes ikke, at sagen vil få negativ påvirkning på selskabets finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Øvrige investeringer i unoterede selskaber

De øvrige investeringer i unoterede selskaber kan deles op i følgende tre segmenter:

- Selskaber i bygge- og anlægsbranchen
- Selskaber der sælger produkter til forbrugere, herunder personlig pleje
- Selskaber der sælger og investerer i luksusprodukter

For alle segmenterne gør det sig gældende, at de er påvirket af den negative udvikling i samfundsøkonomien, herunder udvikling i rente- og inflationsniveauet. Derudover har følgende branchespecifikke forhold haft indflydelse på resultaterne:

Bygge- og anlægsbranchen

Segmentet består af kapitalandele i en ejendomsmægler- og entreprenørvirksomhed. Selvom bygge- og anlægsbranchen i høj grad har været påvirket af de samfundsøkonomiske udsving, har selskaberne leveret tilfredsstillende resultater, hvilket særligt kan henføres til allerede indgåede aftaler fra tidligere år.

Forbrugerprodukter, herunder personlig pleje

Segmentet består af et allerede veletablerede selskab, som har leveret et tilfredsstillende resultat, samt en række start-up selskaber, som arbejder med at bryde igennem på markedet, hvilket i langt de fleste tilfælde ikke er sket tilfredsstillende. Der er konstant fokus på at tilrette og effektivisere processerne og strategien for at imødekomme krav fra markedet og få den ønskede succes. Der er stadig stor tiltro til, at selskaberne i fremtiden vil performe på et tilfredsstillende niveau.

Luksusprodukter

Markedet for luksusprodukter er det segment under investeringer i unoterede selskaber, som har været hårdest ramt af ugunstige markedsvilkår. De samfunds- og geopolitiske forhold har sat markante aftryk på segmentet. Resultaterne for året vurderes samlet for ikke tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer i 2024 samlet set et negativt resultat før skat i niveauet DKK 30-40 mio.

Passive kapitalinvesteringer

For investeringerne i skovbrug forventes det også, at skovbruget primært er under udvikling i regnskabsåret 2024, og derfor forventes der ikke noget afkast.

Formuepleje

Ledelsen forventer stadig store udsving i de finansielle markeder, hvilket forøger usikkerheden om årets resultat.

Der vil også i 2024 være en væsentlig usikkerhed i værdiansættelsen, som vil blive påvirket af samfunds- og geopolitiske forhold.

Investeringer i unoterede selskaber

Seneca Venture ApS

Det er ledelsens forventning, at etablering af produktionsfaciliteter i PP Venture ApS og Olextra ApS vil stå færdigopført i regnskabsåret 2024 og produktionen påbegyndes. Forventningen er, at det først vil være de efterfølgende år, at driften vil generere positive driftsresultater.

Ledelsen vil henlede opmærksomheden på, at resultatet for 2024 i væsentlig grad vil kunne blive påvirket af resultatet af den igangværende sag, som er nævnt under punktet "udvikling i året".

Ledelsesberetning

Øvrige investeringer i unoterede selskaber

Bygge- og anlægsbranchen

Udviklingen i bygge- og anlægsbranchen vil fortsat have en væsentlig betydning for resultatet i dette segment. Ud fra at det er lykket at skabe et forbedret resultat i et uroligt marked, og der er indikationer på et mere stabilt marked, er det ledelsens forventning, at den positive udvikling fortsætter med et tilfredsstillende resultat.

Forbrugerprodukter, herunder personlig pleje

Det er forventningen, at det løbende arbejde med at optimere forretningerne vil udmønte sig i en positiv udvikling. De forskellige start-up's i dette segment er på forskellige stadier i forhold til deres udvikling. Det er forventningen, de alle vil opleve en positiv udvikling, som samlet set skaber et positivt resultat for segmentet i regnskabsåret 2024.

Luksusprodukter

Det er forventningen, at markedet for salg og investering i luksusprodukter er på vej tilbage til tidligere niveau. Ledelsen forventer en positiv udvikling, men der foreligger endnu behov for en positiv regulering i markedet før dette segment genererer positive resultater.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttoresultat		-1.805	118	-70	0
Personaleomkostninger	1	-2.348	-21	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.246	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-5.399	97	-70	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-4.063	113
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-10.103	21.069	-8.661	20.624
Indtægter af kapitalinteresser	5	-122.089	0	0	0
Finansielle indtægter	6	2.299	64	1.124	0
Finansielle omkostninger	7	-35.485	-25.389	-8.743	0
Resultat før skat		-170.777	-4.159	-20.413	20.737
Skat af årets resultat	8	-368	6.219	-159	0
Årets resultat		-171.145	2.060	-20.572	20.737

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-150.573	-18.677	0	0
Overført resultat	-20.572	20.737	-20.572	20.737
	-171.145	2.060	-20.572	20.737

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		6.131	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		5.284	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	11.415	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	4	0	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	622	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	91.424	56.064	41.681	56.064
Kapitalinteresser	13	374.758	496.847	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	14	0	0	43.643	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	14	48.310	0	1.661	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	7.000	15.995	7.000	15.995
Deposita	14	17	0	0	0
Andre tilgodehavender	14	2.941	3.980	0	0
Finansielle anlægsaktiver		524.450	572.886	94.607	72.059
Anlægsaktiver		535.869	572.886	94.607	72.059
Andre tilgodehavender		2.976	1.571	0	41
Selskabsskat		0	6.803	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	6.113	0	0	0
Tilgodehavender		9.089	8.374	0	41
Likvide beholdninger		7.148	104	468	0
Omsætningsaktiver		16.237	8.478	468	41
Aktiver		552.106	581.364	95.075	72.100

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		40	40	40	40
Reserve for udviklingsomkostninger		4.122	0	0	0
Overført resultat		79.398	67.253	83.520	67.253
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		83.560	67.293	83.560	67.293
Minoritetsinteresser		-148.462	-2.256	0	0
Egenkapital		-64.902	65.037	83.560	67.293
Hensættelse til udskudt skat		0	630	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	5.884	4.676
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		5.450	131	5.450	131
Hensatte forpligtelser		5.450	761	11.334	4.807
Gæld til tilknyttede virksomheder		528.976	509.505	0	0
Anden gæld		49.144	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		24.282	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	602.402	509.505	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.429	25	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	5.283	5.793	0	0
Selskabsskat		0	0	159	0
Anden gæld	16	1.444	243	22	0
Kortfristede gældsforpligtelser		9.156	6.061	181	0
Gældsforpligtelser		611.558	515.566	181	0
Passiver		552.106	581.364	95.075	72.100

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	0	67.253	67.293	-2.256	65.037
Tilskud fra koncern	0	0	36.840	36.840	0	36.840
Tilgang	0	0	0	0	4.367	4.367
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1	-1	0	-1
Årets udviklingsomkostninger	0	4.122	-4.122	0	0	0
Årets resultat	0	0	-20.572	-20.572	-150.573	-171.145
Egenkapital 31. december	40	4.122	79.398	83.560	-148.462	-64.902

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	40	67.253	67.293
Tilskud fra koncern	0	36.840	36.840
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1	-1
Årets resultat	0	-20.572	-20.572
Egenkapital 31. december	40	83.520	83.560

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	2.117	0	0	0
Pensioner	197	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7	18	0	0
Andre personaleomkostninger	27	3	0	0
	2.348	21	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	3	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.242	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	0	0	0
	1.246	0	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	373	245
Andel af underskud i dattervirksomheder	-4.436	-132
	-4.063	113

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	5.609	26.049	5.609	19.754
Andel af underskud i associerede virksomheder	-15.379	-2.656	-13.937	-2.656
Afskrivning af goodwill	-333	-5.772	-333	0
Avance ved salg	0	3.448	0	3.526
	-10.103	21.069	-8.661	20.624

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Særlige poster				
Nedskrivning af kapitalinteresser	-122.089	0	0	0
	-122.089	0	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.088	0
Andre finansielle indtægter	2.299	64	36	0
	2.299	64	1.124	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	5.500	0	5.500	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	26.013	25.365	336	0
Andre finansielle omkostninger	3.972	24	2.907	0
	35.485	25.389	8.743	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	-5.803	159	0
Årets udskudte skat	-630	-416	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	998	0	0	0
	368	-6.219	159	0

Noter til årsregnskabet

9. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Goodwill	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	7.373	5.284
Kostpris 31. december	<u>7.373</u>	<u>5.284</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	1.242	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.242</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.131</u>	<u>5.284</u>

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af processer for genanvendelse af spildprodukter i forbindelse med destillering i koncernselskabet Horizon Proteins Limited. Udviklingsprojekterne forventes at bidrage positivt til koncernens fremtidige indtjening.

10. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	8
Kostpris 31. december	<u>8</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	4
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.162	4.162
Tilgang i årets løb	20	0
Afgang i årets løb	-2	0
Kostpris 31. december	<u>4.180</u>	<u>4.162</u>
Værdireguleringer 1. januar	-8.838	-8.951
Årets resultat	-4.063	113
Forskydning i intern avance	-1.604	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-14.505</u>	<u>-8.838</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>5.063</u>	<u>0</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>5.884</u>	<u>4.676</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>622</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CBH FPH ApS	Aarhus	TDKK 40	100% / 1
CBH PC HOP ApS	Aarhus	TDKK 125	65%
Seneca Venture ApS	Aarhus	TDKK 40	55% / 45%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	54.385	587.273	54.385	45.408
Tilgang i årets løb	45.301	8.959	7.291	8.959
Afgang i årets løb	0	-61.021	-26.765	-142
Overførsler	-10.292	-480.826	0	160
Kostpris 31. december	89.394	54.385	34.911	54.385
Værdireguleringer 1. januar	1.548	14.949	1.548	-482
Årets afgang	0	4	12.963	96
Årets resultat	-9.770	23.393	-8.328	17.098
Modtagne udbytter	-5.175	-15.165	-5.175	-15.165
Afskrivning på goodwill	-333	-5.772	-333	0
Andre reguleringer	-1	1	-1	1
Overførsler	9.665	-15.862	0	0
Værdireguleringer 31. december	-4.066	1.548	674	1.548
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	646	0	646	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	5.450	131	5.450	131
Regnskabsmæssig værdi 31. december	91.424	56.064	41.681	56.064
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af associerede virksomheder til indre værdi	1.000	0	1.000	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kreafunk ApS	Aarhus	TDKK 196	49%
UrHandleren ApS	Aarhus	TDKK 50	25%
Simod Holding A/S	Aarhus	TDKK 500	45%
Pilgrim Holding ApS	Skanderborg	TDKK 184	49%

Noter til årsregnskabet

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Mums with Love ApS	Aarhus	TDKK 40	30%
New Shape Holding ApS	Skanderborg	TDKK 40	20%
Thøgersen & Co. Holding ApS	Hinnerup	TDKK 81	24,5%

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar	496.847	0	0	0
Overførsler	0	496.847	0	0
Kostpris 31. december	496.847	496.847	0	0
Årets opskrivninger, netto	-122.089	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-122.089	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	374.758	496.847	0	0

Kapitalinteresser specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejer- andel	Egenkapital	Årets resultat
FP Kapital A/S	Aarhus	TDKK 750	19,88%	2.606.818	67.092

Den oplyste egenkapital og årets resultat er i overensstemmelse med årsrapporten pr. 31. december 2022, som er den senest godkendte årsrapport. Årsrapporten er aflagt i TDKK, hvorfor oplysningerne i noten afspejles heraf.

Noter til årsregnskabet

14. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	15.995	0	3.980
Tilgang i årets løb	48.656	0	17	0
Afgang i årets løb	0	-3.495	0	-1.039
Kostpris 31. december	48.656	12.500	17	2.941
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	346	5.500	0	0
Nedskrivninger 31. december	346	5.500	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	48.310	7.000	17	2.941

Moderselskab

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	0	0	15.995
Tilgang i årets løb	48.706	2.007	0
Afgang i årets løb	0	0	-3.495
Kostpris 31. december	48.706	2.007	12.500
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Årets nedskrivninger	5.063	346	5.500
Nedskrivninger 31. december	5.063	346	5.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	43.643	1.661	7.000

Noter til årsregnskabet

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte driftsomkostninger.

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

16. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til tilknyttede virksomheder

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	528.976	509.505	0	0
Langfristet del	528.976	509.505	0	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	5.283	5.793	0	0
	534.259	515.298	0	0

Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	49.144	0	0	0
Langfristet del	49.144	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	1.444	243	22	0
	50.588	243	22	0

Periodeafgrænsningsposter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	24.282	0	0	0
Langfristet del	24.282	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	24.282	0	0	0

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af indtægter der vedrører efterfølgende perioder.

Noter til årsregnskabet

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden har stillet følgende selvskyldnerkautitioner over for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter:

- TDKK 1.500 for Nordicals A/S overfor Nykredit. Gælden udgør pr. 31. december 2023 TDKK 0.
- TDKK 17.640 for Kreafunk ApS overfor Nykredit. Gælden udgør pr. 31. december 2023 TDKK 12.917.

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at tilføre likviditet til associerede virksomheder. Restbeløbet pr. 31. december 2023 udgør TEUR 3.250. Likviditeten hertil er tilstrømmet koncernen fra Hommelhoff Group A/S og OK Biotech ApS, og forpligtelsen er indfriet på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en lejeaftale med en restløbetid på 19 måneder og en samlet restforpligtelse på TDKK 158 pr. 31. december 2023.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er involveret i en sag omkring 50% af ejerskabet i PP Venture ApS. Det forventes ikke, at sagen vil få negativ påvirkning på koncernens finansielle stilling.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

19. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Hommelhoff Group A/S, CVR-nr. 27 51 23 56	Aarhus

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Creari ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Koncernetablering

Koncernen er etableret efter en koncernintern omstrukturering, hvorfor koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven § 121, stk. 2 (sammenlægningsmetoden) og med tilpasning af sammenligningstal efter årsregnskabslovens § 123.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Creari ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttoresultat

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i kapitalinteressen. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i kapitalinteressen før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for kapitalinteressen.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Nedskrivninger på kapitalinteresser omkostningsføres i resultatopgørelsen, når kostprisen overstiger genindvindingsværdien.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med CBH Holding Aarhus ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5-7 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill indeholder positive forskelle opstået ved førstegangsmåling af dattervirksomheder til indre værdi samt ved køb af aktivitet.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Ingen udviklingsprojekter er færdiggjorte pr. 31. december 2023, hvorfor der ikke afskrives herpå.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender og deposita, der ikke forventes indfriet inden for 1 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte driftsomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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