

Anders Borrying Holding ApS

Rytterhaven 9, 5700 Svendborg

CVR-nr. 20 95 85 37

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2022

Dirigent:

.....
Anders Borrying

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Anders Barring Holding ApS for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 30. juni 2022
Direktion:

Anders Barring

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Anders Barring Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anders Barring Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 30. juni 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor
mne31450

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Bruttoresultat	73.538	72.395	86.375	71.687	68.859
Resultat af ordinær primær drift	35.368	38.231	38.945	31.245	35.749
Resultat af finansielle poster	492.680	-9.687	18.872	-6.138	13.759
Årets resultat	523.743	39.358	54.658	31.659	40.645
Nøgletal					
Aktiver i alt	846.642	330.820	285.655	220.007	182.377
Investeringer i materielle aktiver	1.437	3.408	8.160	10.375	18.303
Egenkapital	774.843	252.161	214.895	171.503	153.032
Egenkapitalforrentning (%)	102,0	16,9	28,3	19,5	30,2
Soliditetsgrad (%)	91,5	76,2	75,2	78,0	83,9
Gennemsnitligt antal fuldtids- beskæftigede	47	46	50	49	36

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udviser et overskud på 523.743 t.kr. efter skat og er påvirket væsentligt af salg af en af koncernens aktiviteter/datterselskab.

Koncernens ledelse finder årets resultat for tilfredsstillende.

Investeringer

Årets investeringer relaterer sig i overvejende grad til investering i kapitalandele og værdipapirer til pleje af koncernens formue.

Kapitalberedskab

Koncernens egenkapital pr. 31. december 2021 udgør 774.843 t.kr. (2020: 252.161 t.kr.) svarende til en soliditetsgrad på 91,5 % (2020: 76,2 %).

Forventet udvikling

Ledelsens forventninger til fremtiden

Bestyrelsen forventer et fortsat tilfredsstillende driftsresultat og cashflow.

Særlige risici

Generelle risici

Koncernen vurderes ikke at være udsat for særlige risici ud over de i branchen almindeligt forekomne risici.

Valutarisici

Koncernens varekøb afregnes til leverandører i fremmed valuta. Den hermed forbundne valutakursrisiko afdækkes forud for det kommende års aktiviteter ved terminssikring af varekøbet.

Kreditrisici

Det er koncernens politik i størst muligt omfang at undgå at tage risici på tilgodehavender og opnåelse af omsætning. Koncernen fører en stram kreditpolitik for tilgodehavender og forlanger forudbetaling fra nye kunder, indtil der er forudsætning for at tildele kunder kreditbetingelser.

Samfundsansvar

Miljøforhold

Koncernen vurderes ikke at have en væsentlig påvirkning på det eksterne miljø.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	Bruttofortjeneste	73.537.607	72.394.670	0	0
	Distributionsomkostninger	-6.282.718	-7.801.446	0	0
	Administrationsomkostninger	-31.886.423	-26.361.875	-434.290	-510.095
	Resultat af drift før dagsværdi-reguleringer	35.368.466	38.231.349	-434.290	-510.095
	Dagsværdiregulering af investerings-ejendomme	8.588.640	10.801.041	0	0
	Resultat før finansielle poster	43.957.106	49.032.390	-434.290	-510.095
	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	35.553.008	38.401.405
	Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	3.342.909	10.600.290	3.342.909	10.600.290
3	Finansielle indtægter	494.800.738	3.917.993	494.067.716	2.989.184
4	Finansielle omkostninger	-2.120.873	-13.605.397	-1.742.613	-12.007.817
	Resultat før skat	539.979.880	49.945.276	530.786.730	39.472.967
5	Skat af årets resultat	-16.236.454	-10.586.932	-7.043.304	-114.623
	Årets resultat	523.743.426	39.358.344	523.743.426	39.358.344

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	0	18.752.735	0	0
	Investeringsjendomme	86.320.000	57.700.000	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	0	3.839.654	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	1.849.719	0	0
		<u>86.320.000</u>	<u>82.142.108</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	43.102.243	88.328.083
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	29.220.050	20.613.400	29.220.050	20.613.400
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	129.934.515	30.331.950	129.934.515	30.331.950
	Andre tilgodehavender	10.000	10.000	10.000	10.000
		<u>159.164.565</u>	<u>50.955.350</u>	<u>202.266.808</u>	<u>139.283.433</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>245.484.565</u>	<u>133.097.458</u>	<u>202.266.808</u>	<u>139.283.433</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	32.226.427	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	478.000	0	0
		<u>0</u>	<u>32.704.427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	19.987.404	0	0
	Tilgodehavende hos dattervirksomhed	0	0	456.750	450.000
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	3.688.531
10	Andre tilgodehavender	30.638	25.758.286	0	22.240.592
	Periodeafgrænsningsposter	0	597.210	0	0
		<u>30.638</u>	<u>46.342.900</u>	<u>456.750</u>	<u>26.379.123</u>
11	Værdipapirer og kapitalandele	<u>599.515.438</u>	<u>92.067.771</u>	<u>599.515.438</u>	<u>92.067.771</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.610.945</u>	<u>26.607.274</u>	<u>1.225.673</u>	<u>318.612</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>601.157.021</u>	<u>197.722.372</u>	<u>601.197.861</u>	<u>118.765.506</u>
	AKTIVER I ALT	<u>846.641.586</u>	<u>330.819.830</u>	<u>803.464.669</u>	<u>258.048.939</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern		Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
		Anpartskapital	Overført resultat		
	Egenkapital 1. januar 2020	126.000	214.658.371	110.600	214.894.971
	Udloddet udbytte	0	0	-3.110.600	-3.110.600
	Overført via resultatdisponering	0	36.245.344	3.113.000	39.358.344
	Valutakursregulering, udenlandsk datter- og associeret virksomhed	0	-692.133	0	-692.133
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	2.192.890	0	2.192.890
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-482.436	0	-482.436
	Egenkapital 1. januar 2021	126.000	251.922.036	113.000	252.161.036
	Udloddet udbytte	0	0	-2.538.000	-2.538.000
	Overført via resultatdisponering	0	521.176.759	2.566.667	523.743.426
	Værdiregulering af grunde og bygninger ved overgang til investeringsejendom	0	1.756.234	0	1.756.234
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-279.225	0	-279.225
	Egenkapital 31. december 2021	126.000	774.575.804	141.667	774.843.471

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Anpartskapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	126.000	64.543.530	150.114.841	110.600	214.894.971
	Udloddet udbytte	0	0	0	-3.110.600	-3.110.600
19	Overført via resultatdisponering	0	-8.648.071	44.893.415	3.113.000	39.358.344
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	1.018.321	0	0	1.018.321
	Egenkapital 1. januar 2021	126.000	56.913.780	195.008.256	113.000	252.161.036
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.538.000	-2.538.000
19	Overført via resultatdisponering	0	-35.930.424	557.107.183	2.566.667	523.743.426
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	1.477.009	0	0	1.477.009
	Egenkapital 31. december 2021	126.000	22.460.365	752.115.439	141.667	774.843.471

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2021	2020
	Resultat før finansielle poster	43.957.106	49.032.390
	Af- og nedskrivninger	3.215.830	4.162.830
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-8.588.640	-10.801.041
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-19.543	-1.272.874
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	38.564.753	41.121.305
20	Ændring i driftskapital	9.400.970	12.261.150
	Pengestrøm fra primær drift	47.965.723	53.382.455
	Renteindtægter og værdipapirafkast, betalt	7.732.660	1.812.838
	Renteomkostninger, betalt	-763.113	-360.844
	Betalt selskabsskat	-10.397.173	-11.808.796
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	44.538.097	43.025.653
6	Køb af materielle aktiver	-1.437.367	-3.407.671
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	599.362
	Køb af associeret virksomhed og andre kapitalandele	-105.326.304	-32.422.750
21	Salg af tilknyttede og associerede virksomheder	502.664.424	27.990.592
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	395.900.753	-7.240.467
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.267.354	-1.547.521
	Ændring af gæld til kreditinstitutter	17.576.782	4.576.607
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-2.538.000	-3.110.600
	Modtaget udbytte fra kapitalandele	460.000	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	14.231.428	-81.514
	Årets pengestrøm	454.670.278	35.703.672
22	Likvider, primo	146.456.105	82.971.373
22	Likvider, ultimo	601.126.383	118.675.045

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anders Barring Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens præcisering i maj 2021 er regnskabsposter vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder omdøbt til kapitalandele i kapitalinteresser, idet posterne skal have denne betegnelse, når virksomheden alene besidder kapitalandele i associerede virksomheder.

Sammenligningstal

Der er foretaget enkelte klassifikationer i sammenligningstal.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Anders Barring Holding ApS og de dattervirksomheder, hvori Anders Barring Holding ApS har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over 20 % eller mere af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

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

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder og kapitalinteresser efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat –herunder som følge af ændring i skattesats –indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi. Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgpris for investeringsejendommene.

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i en opgørelse fra ekstern valuar.

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 andre eksterne omkostninger.

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

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Såfremt den regnskabsmæssige værdi er negativ, modregnes denne i et eventuelt tilgodehavende hos dattervirksomheden. Såfremt modervirksomheden har en retlig faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, består af unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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 begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Kostprisen for fremstillede varer tillægges indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter-, 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

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende samskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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 aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Som følge af de generelle økonomiske usikkerheder og samtidig høje aktivitet på ejendomsmarkedet, knytter der sig en usikkerhed til fastsættelsen af værdien af selskabets ejendomme.

På trods af de foretagne værdireguleringer vil der fortsat være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Det er dog ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi, efter de foretagne værdireguleringer, på bedst mulig vis afspejler ejendommenes dagsværdi.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	22.120	26.678
Kursregulering af værdipapirer	28.806.090	720.038	28.806.090	720.038
Fortjeneste v/salg af kapitalandele i dattervirksomhed	457.948.801	0	457.948.801	0
Andre finansielle indtægter	8.045.847	3.197.955	7.290.705	2.242.468
	<u>494.800.738</u>	<u>3.917.993</u>	<u>494.067.716</u>	<u>2.989.184</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteudgifter fra dattervirksomheder	0	0	44.467	25.386
Kursregulering af værdipapirer	1.025.030	961.719	1.025.030	961.719
Tab v/salg af kapitalandele associerede virksomheder	0	10.192.534	0	10.192.534
Andre finansielle omkostninger	1.095.843	2.451.144	673.116	828.178
	<u>2.120.873</u>	<u>13.605.397</u>	<u>1.742.613</u>	<u>12.007.817</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	14.234.664	8.278.340	7.043.304	114.623
Årets regulering af udskudt skat	2.001.790	2.308.592	0	0
	<u>16.236.454</u>	<u>10.586.932</u>	<u>7.043.304</u>	<u>114.623</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Materielle aktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
Kostpris 1. januar 2021	32.530.047	41.779.065	14.880.760	5.007.814
Tilgang	114.932	0	971.396	351.039
Overført til investeringsejendomme	-32.644.979	18.275.126	0	0
Afgang ved salg af dattervirksomhed	0	0	-15.852.156	-5.358.853
Kostpris 31. december 2021	0	60.054.191	0	0
Værdiregulering 1. januar 2021	0	15.920.935	0	0
Værdireguleringer	0	10.344.874	0	0
Værdiregulering 31. december 2021	0	26.265.809	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-13.777.312	0	-11.041.106	-3.158.095
Af- og nedskrivninger	-592.538	0	-1.912.270	-711.021
Overført til investeringsejendomme	14.369.850	0	0	0
Afgang ved salg af dattervirksomhed	0	0	12.953.376	3.869.116
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	86.320.000	0	0
Afskrives over	20 år		2-7 år	2-7 år

Selskabets investeringsejendomme består af 12 lejligheder og 13 p-pladser, beliggende i Københavns Sydhavnsquarter samt 3 udlejningsejendomme på Sydfyn; 2 ejendomme, som udlejes til erhverv og 1 ejendom, som udlejes til beboelse.

Erhvervsejendommene har tidligere været udlejet koncerninternt, men efter frasalg af dattervirksomheden i 2021 er ejendommene overgået til investeringsejendomme.

Værdiansættelsen af investeringsejendommene tager udgangspunkt i opgørelser fra ekstern valuar pr. 31. december 2021, der er baseret på sammenlignelige handler i områderne.

Forudsætningerne baserer sig på en gennemsnitlig m² pris på 49.000-49.500 kr. for ejendomme i Københavns Sydhavn samt 4.800 kr. pr. m² og 15.900 kr. pr. m² for henholdsvis erhvervsejendomme og beboelse på Sydfyn.

Værdiansættelsen af investeringsejendomme er foretaget på baggrund af dagsværdiniveau 3.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	36.027.703	36.027.703
Tilgang	0	0
Afgang	-7.889.516	0
Kostpris 31. december	28.138.187	36.027.703
Værdireguleringer 1. januar	52.300.380	48.532.744
Egenkapitalbevægelser	1.477.009	1.366.231
Udloddet udbytte	-30.000.000	-36.000.000
Årets resultat	35.553.008	38.372.297
Regulering interne avancer	0	29.108
Tilbageført vedr. årets afgang	-44.366.341	0
Værdireguleringer 31. december	14.964.056	52.300.380
Regnskabsmæssig værdi 31. december	43.102.243	88.328.083

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Scangrip A/S, frasolgt I 2021	Svendborg	100 %
Powervision-Denmark ApS	Svendborg	100 %
Scangrip North America Inc., frasolgt i 2021	USA	100 %
Scangrip China Ltd., frasolgt i 2021	Kina	100 %
Frederikskaj Ejendomme A/S	Svendborg	100 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
8 Kapitalandele i kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar	16.000.000	29.883.360	16.000.000	29.883.360
Tilgang	5.723.741	2.400.000	5.723.741	2.400.000
Afgang	0	-16.283.360	0	-16.283.360
Kostpris 31. december	21.723.741	16.000.000	21.723.741	16.000.000
Værdireguleringer 1. januar	4.613.400	16.010.786	4.613.400	16.010.786
Valutakursregulering	0	-347.910	0	-347.910
Årets resultat	3.342.909	10.600.290	3.342.909	10.600.290
Udbetalt udbytte	-460.000	0	-460.000	0
Tilbageført værdiregulering på afgang	0	-21.649.766	0	-21.649.766
Værdireguleringer 31. december	7.496.309	4.613.400	7.496.309	4.613.400
Regnskabsmæssig værdi 31. december	29.220.050	20.613.400	29.220.050	20.613.400

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Koncenton Carlsbergvej A/S	Aarhus	20 %
FORE Lindehaven Holding ApS	København	24,54 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
9 Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	30.331.950	559.200	30.331.950	559.200
Tilgang	99.602.565	30.022.750	99.602.565	30.022.750
Afgang	0	-250.000	0	-250.000
Kostpris 31. december	129.934.515	30.331.950	129.934.515	30.331.950
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Tilbageført værdiregulering	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	129.934.515	30.331.950	129.934.515	30.331.950

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Ejendomsselskabet af 30/6 2015 ApS	Vejle	10 %
Guyana Invest A/S	Vejle	10 %
Selected Car Investment 1 A/S	Middelfart	0 %/20 %
Obton Impact AKK PS	Århus	5,1 %
Thylander Property Fund Holding P/S	København	9 %
Koncenton Risskov Brynet A/S	Århus	19,99 %

10 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består i 2020 hovedsagelig af tilgodehavender fra salg af kapitalandele i associerede virksomheder.

11 Dagsværdioplysninger

Værdipapirer og kapitalandele, der måles til dagsværdi:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	Aktier	Investeringsbeviser	Aktier	Investeringsbeviser
Dagsværdi ultimo	279.844.133	319.671.305	279.844.133	319.671.305
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	18.987.444	9.978.812	18.987.444	9.978.812
Dagsværdiniveau	1	1	1	1

12 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af:

126 A-aktier á 100 kr.
1.134 B-aktier á 100 kr.

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Anpartskapitalen er forhøjet med 1.000 kr. i 2016 og har herefter udgjort 126.000 kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	1.994.073	-314.519	0	0
Udskudt skat, frasolgt	581.601	0	0	0
Skat af egenkapitaltransaktioner	279.225	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat, driftsført	2.001.790	2.308.592	0	0
Udskudt skat 31. december	4.856.689	1.994.073	0	0

Udskudt skatteaktiv vedrører:

Materielle anlægsaktiver	4.870.664	1.923.086	0	0
Omsætningsaktiver	-13.975	70.987	0	0
	4.856.689	1.994.073	0	0

14 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	34.537.725	1.797.776	32.739.949	26.564.833
Anden gæld	570.030	0	570.030	0
	35.107.755	1.797.776	33.309.979	26.564.833

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
15 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	24.302.085	19.092.653	0	0
Pensioner	2.023.443	2.178.513	0	0
Andre omkostninger til social sikring	120.258	141.714	0	0
	26.445.786	21.412.880	0	0

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

Produktion	4.846.500	2.585.873	0	0
Administration	21.599.286	18.827.008	0	0
	26.445.786	21.412.881	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	47	46	0	0

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3. nr. 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 4.812 t.kr. pr. 31. december 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Andre økonomiske forpligtelser

kr.	Koncern	
	2021	2020
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:		
Leje- og leasingforpligtelser	0	1.011.101

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 86,3 mio. kr.

Modervirksomhed

Anders Barring Holding ApS har afgivet kaution over for Powervision-Denmark ApS' engagement med Nordea. Kautionen er maximeret til 4 mio. kr.

Pr. 31. december 2021 er der saldo på -0,7 mio. kr. på datterselskabets konto i Nordea.

Anders Barring Holding ApS har over for B2B Link China A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavender hos selskabet. Tilgodehavender hos B2B Link China A/S er pr. 31. december 2021 i lighed med tidligere år nedskrevet til 0 kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

18 Nærtstående parter

Anders Barring Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Anders Barring, Fredens Allé 3, Odense.

Anders Barring besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2021	2020
Koncern		
Køb af varer fra associerede virksomheder	0	55.685.183
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	22.120	26.678
Renteudgifter fra dattervirksomheder	44.467	25.386
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	456.750	450.000

	Modervirksomhed	
kr.	2021	2020

19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	2.566.667	3.113.000
Overført til egenkapitalreserver	521.176.759	36.245.344
	<u>523.743.426</u>	<u>39.358.344</u>

	Koncern	
kr.	2021	2020

20 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-9.660.551	14.813.233
Ændring i tilgodehavender	191.580	-10.668.595
Ændring i leverandører og anden gæld	18.869.941	5.923.622
Dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter indregnet via egenkapitalen	0	2.192.890
	<u>9.400.970</u>	<u>12.261.150</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2021	2020
21 Salg af dattervirksomhed		
Materielle anlægsaktiver	4.388.519	0
Varebeholdninger	42.364.978	0
Tilgodehavender	46.120.682	0
Udskudt skatteaktiv	581.601	0
Likvide beholdninger	7.540.234	0
Leverandørgæld og modtagne forudbetalinger	-29.389.544	0
Selskabsskat	-3.807.456	0
Anden kortfristet gæld	-15.543.157	0
Fortjeneste ved salg	457.948.801	0
	510.204.658	0
Heraf likvid beholdning	-7.540.234	0
	<u>502.664.424</u>	<u>0</u>
22 Likvider		
Likvider 1. januar	118.675.045	83.213.054
Årets urealiserede kursreguleringer	27.781.060	-241.681
Regulerede likvider 1. januar	<u>146.456.105</u>	<u>82.971.373</u>
Likvider 31. december omfatter:		
Værdipapirer	1.610.945	92.067.771
Likvide beholdninger	599.515.438	26.607.274
	<u>601.126.383</u>	<u>118.675.045</u>

Penneo

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

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

Anders Borring

Client Signer

På vegne af: Anders Borring Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-174637301026

IP: 212.98.xxx.xxx

2022-06-30 09:08:52 UTC

NEM ID 

Søren Smedegaard Hvid

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1256831000710

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-30 09:17:33 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: IUWQX-AGUBT-15S8X-742DC-SF4UT-XQJUY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>