

Equilibria ApS

Gl. Kongevej 90, 4. tv., 1850 Frederiksberg C
CVR-nr. 25 16 55 35

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.05.19

Søren Fryland Møller
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

Selskabet

Equilibria ApS
Gl. Kongevej 90, 4. tv.
1850 Frederiksberg C
Hjemsted: Frederiksberg
CVR-nr.: 25 16 55 35
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Fryland Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Faro Asset Management ApS, Frederiksberg
Insalvo ApS, Frederiksberg
Faro 1 ApS, Frederiksberg

Associeret virksomhed

Formuepleje Holding A/S, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Equilibria ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 28. maj 2019

Direktionen

Søren Fryland Møller

Til kapitalejeren i Equilibria ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Equilibria ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 28. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ivan Madsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10583

Jesper Birn
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	-9.697	-171
Indeks	5.671	100
Finansielle poster i alt	26.366	247.069
Indeks	11	100
Årets resultat	16.515	245.745
Indeks	7	100
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	913.613	494.821
Indeks	185	100
Egenkapital	621.534	440.389
Indeks	141	100
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	2.670	-1.889
Investeringer	-186.767	-15.896
Finansiering	402.591	19.346
Årets pengestrømme	218.494	1.561

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at foretage langsigtede investeringer i noterede og unoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 16.515.110 mod DKK 245.745.210 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 621.534.029.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 er opfyldt,

Forventet udvikling

Koncernen forventer for det kommende år et positivt resultat før skat på niveau med årets resultat.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	Andre eksterne omkostninger	-1.913.971	-161.172	-142.216	-161.172
	Bruttotab	-1.913.971	-161.172	-142.216	-161.172
1	Personaleomkostninger	-1.571.288	-9.604	0	-9.604
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.485.259	-170.776	-142.216	-170.776
2	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-6.211.710	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-9.696.969	-170.776	-142.216	-170.776
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.770.916	0
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	222.623.186	0	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-208.182.975	247.489.211	727.271	247.489.211
	Andre finansielle indtægter	17.089.641	0	41.500	0
	Andre finansielle omkostninger	-5.164.105	-420.593	-792.171	-420.593
	Resultat før skat	16.668.778	246.897.842	21.605.300	246.897.842
5	Skat af årets resultat	-153.668	-1.152.632	339.905	-1.152.632
	Årets resultat	16.515.110	245.745.210	21.945.205	245.745.210
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Goodwill	24.846.838	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	24.846.838	0	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	120.000	550.138.835	120.000
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	57.083.274	0	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	606.070.656	493.041.427	3.459.826	493.041.427
9	Deposita	178.438	22.500	0	22.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	663.332.368	493.183.927	553.598.661	493.183.927
	Anlægsaktiver i alt	688.179.206	493.183.927	553.598.661	493.183.927
12	Udskudt skatteaktiv	839.017	0	374.401	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	102.000	0
	Andre tilgodehavender	4.407.123	0	22.500	0
10	Periodeafgrænsningsposter	56.250	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	5.302.390	0	498.901	0
	Likvide beholdninger	220.131.473	1.637.222	18.346.520	1.637.222
	Omsætningsaktiver i alt	225.433.863	1.637.222	18.845.421	1.637.222
	Aktiver i alt	913.613.069	494.821.149	572.444.082	494.821.149

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	435.150.673	0
	Overført resultat	462.254.124	440.308.919	27.103.451	440.308.919
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	462.334.124	440.388.919	462.334.124	440.388.919
11	Minoritetsinteresser	159.199.905	0	0	0
	Egenkapital i alt	621.534.029	440.388.919	462.334.124	440.388.919
	Anden gæld	61.308.718	1.000.000	61.308.718	1.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	61.308.718	1.000.000	61.308.718	1.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	181.171.320	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.250	0	0	0
	Selskabsskat	233.177	1.108.346	0	1.108.346
	Anden gæld	49.334.575	52.323.884	48.801.240	52.323.884
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	230.770.322	53.432.230	48.801.240	53.432.230
	Gældsforpligtelser i alt	292.079.040	54.432.230	110.109.958	54.432.230
	Passiver i alt	913.613.069	494.821.149	572.444.082	494.821.149

- 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18						
Saldo pr. 01.01.18	80.000	0	440.308.919	440.388.919	0	440.388.919
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	164.630.000	164.630.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	21.945.205	21.945.205	-5.430.095	16.515.110
Saldo pr. 31.12.18	80.000	0	462.254.124	462.334.124	159.199.905	621.534.029

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18						
Saldo pr. 01.01.18	80.000	0	440.308.919	440.388.919	0	440.388.919
Forslag til resultatdisponering	0	435.150.673	-413.205.468	21.945.205	0	21.945.205
Saldo pr. 31.12.18	80.000	435.150.673	27.103.451	462.334.124	0	462.334.124

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	16.515.110	245.745.210
17 Reguleringer	-20.000.369	-245.915.986
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-4.463.372	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	560.748	-26.756
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-7.387.883	-197.532
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	17.089.641	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.164.105	-420.593
Betalt selskabsskat	-1.867.855	-1.271.247
Pengestrømme fra driften	2.669.798	-1.889.372
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-31.058.548	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.424.442.723	-51.508.590
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.244.397.309	35.442.206
Modtaget udbytte	24.337.184	169.975
Pengestrømme fra investeringer	-186.766.778	-15.896.409
Kapitaltilførsel	164.630.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	181.171.320	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	60.308.718	19.346.429
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.518.807	0
Pengestrømme fra finansiering	402.591.231	19.346.429
Årets samlede pengestrømme	218.494.251	1.560.648
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.637.222	76.574
Likvide beholdninger ved årets slutning	220.131.473	1.637.222
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	220.131.473	1.637.222
I alt	220.131.473	1.637.222

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	1.563.369	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.893	0	0	0
Andre personaleomkostninger	6.026	9.604	0	9.604
I alt	1.571.288	9.604	0	9.604
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	0	0	0

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.211.710	0	0	0
I alt	6.211.710	0	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	27.982.626	0
Afskrivning på goodwill	0	0	-6.211.710	0
I alt	0	0	21.770.916	0

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	222.623.186	0	0	0
I alt	222.623.186	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	893.633	1.108.822	0	1.108.822
Årets regulering af udskudt skat	-839.017	2.406	-374.401	2.406
Regulering af skat fra tidligere år	99.052	41.404	34.496	41.404
I alt	153.668	1.152.632	-339.905	1.152.632

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	435.150.673	0
Minoritetsinteresser	-5.430.095	0	0	0
Overført resultat	21.945.205	245.745.210	-413.205.468	245.745.210
I alt	16.515.110	245.745.210	21.945.205	245.745.210

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	0
Tilgang i året	31.058.548
Kostpris pr. 31.12.18	31.058.548
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0
Afskrivninger i året	-6.211.710
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-6.211.710
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	24.846.838

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	0	56.405.760
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	70.136.692	312.361.986
Tilgang i året	0	0	1.041.765.607
Afgang i året	0	-27.335.380	-735.063.893
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-36.180.000
Kostpris pr. 31.12.18	0	42.801.312	639.289.460
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	0	436.635.667
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-4.434.190
Opskrivninger i året	0	0	285.866
Årets resultat fra kapitalandele	0	32.918.263	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-18.636.301	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-432.067.919
Opskrivninger pr. 31.12.18	0	14.281.962	419.424
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	0	0
Nedskrivninger i året	0	0	-33.638.228
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	0	-33.638.228
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	57.083.274	606.070.656
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	120.000	0	56.405.760
Tilgang i året	78.688.162	0	1.999.998
Afgang i året	0	0	-18.895.263
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	36.180.000	0	-36.180.000
Kostpris pr. 31.12.18	114.988.162	0	3.330.495
Opskrivninger pr. 01.01.18	0	0	436.635.667
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-4.227
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-4.434.190
Afskrivninger på goodwill	-6.211.710	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	222.166.823	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-207.754.762	0	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-3.581.389	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	432.067.919	0	-432.067.919
Opskrivninger pr. 31.12.18	436.686.881	0	129.331
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.536.208	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.536.208	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	550.138.835	0	3.459.826
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	24.846.838	0	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Faro Asset Management ApS, Frederiksberg	80%	1.486.253	1.336.253
Insalvo ApS, Frederiksberg	100%	489.639.204	221.097.821
Faro 1 ApS, Frederiksberg	53%	341.225.667	-14.374.333
Associerede virksomheder:			
Formuepleje Holding A/S, Aarhus	22%	260.357.000	150.125.000

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	22.500
Tilgang i året	178.438
Afgang i året	-22.500
Kostpris pr. 31.12.18	178.438
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	22.500
Tilgang i året	0
Afgang i året	-22.500
Kostpris pr. 31.12.18	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte huslejer	56.250	0	0	0
I alt	56.250	0	0	0

11. Minoritetsinteresser

Øvrige egenkapitalbevægelser	164.630.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-5.430.095	0	0	0
I alt	159.199.905	0	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	0	2.406	0	2.406
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	839.017	-2.406	374.401	-2.406
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	839.017	0	374.401	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.416	0	2.475	0
Skattemæssige underskud	831.601	0	371.926	0
I alt	839.017	0	374.401	0

13. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen:

Afledte finansielle instrumenter blev i 2018 anvendt til at opnå en effektiv eksponering til diverse aktivklasser.

Hovedstolen på aktie-relaterede instrumenter udgjorde mindre end 10% af egenkapitalen i Faro 1 ApS ved udgangen af 2018. Instrumenterne havde mindre end 6 måneder til udløb.

Netto-hovedstolen via rente-relaterede instrumenter udgjorde mindre end 260% af egenkapitalen i Faro 1 ApS. Alle instrumenterne havde mindre end 5 år til udløb.

Hovedstolen på kredit-derivater udgjorde ved årets udgang maksimalt 30% af egenkapitalen i Faro 1 ApS. De afledte kredit-instrumenter havde maksimalt 5 år til udløb.

I alle tilfælde blev de afledte instrumenter indgået under fuld sikkerhedsstillelse på markedsværdien via ISDA- og CSA-aftale, hvormed modpartsrisikoen ift. ikke at modtage de fremtidige pengestrømme blev vurderet værende meget lav.

Modervirksomheden:

Selskabet har ingen afledte finansielle instrumenter.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Andre eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået en lejekontrakt, som er uopsigelig frem til 31.12.19, hvorefter der er en opsigelsesperiode på 3 måneder. Selskabets forpligtelse udgør i alt t DKK 358.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har stillet sikkerhed i obligationer for gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør t. DKK 181.171 og den regnskabsmæssige værdi af obligationerne udgør t. DKK 185.454.

Til sikkerhed for en gæld på t DKK 0 til kreditinstitutter er der givet pant i likvider og værdipapir, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t. DKK 274.697.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Søren Fryland Møller, Gammel Kongevej 90 4. tv., 1850
Frederiksberg C

Anpartshaver

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.211.710	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-222.623.186	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	208.182.975	-247.489.211
Finansielle indtægter	-17.089.641	0
Finansielle omkostninger	5.164.105	420.593
Skat af årets resultat	153.668	1.152.632
I alt	-20.000.369	-245.915.986

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktiverens forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.