

Equilibria ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.20

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 - 32 |

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

Associerede virksomheder

Formuepleje Holding A/S, Aarhus
Christa Galli Ventures Limited, London

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 30. juni 2020

Direktionen

Søren Fryland Møller

Til kapitalejeren i Equilibria ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Equilibria ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 30. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------|---------|----------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | |
| Resultat af primær drift | -10.937 | -9.697 | -171 |
| Indeks | 6.396 | 5.671 | 100 |
| Finansielle poster i alt | 132.810 | 26.366 | 247.069 |
| Indeks | 54 | 11 | 100 |
| Årets resultat | 112.537 | 16.515 | 245.745 |
| Indeks | 46 | 7 | 100 |
| <i>Balance</i> | | | |
| Samlede aktiver | 963.208 | 913.613 | 494.821 |
| Indeks | 195 | 185 | 100 |
| Egenkapital | 753.811 | 621.534 | 440.389 |
| Indeks | 171 | 141 | 100 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | |
| Driften | -12.042 | 2.670 | -1.889 |
| Investeringer | 331.603 | -186.767 | -15.896 |
| Finansiering | -75.141 | 402.591 | 19.346 |
| Årets pengestrømme | 244.420 | 218.494 | 1.561 |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i af foretage langstigede investeringer i noterede og unoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 112.537.033 mod DKK 16.515.110 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 753.811.062.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er datterselskabet Faro 1 ApS opløst, og der er stiftet et nyt selskab IPO Capital ApS, som fremadrettet vil indgå i koncernregnskabet.

Yderligere har koncernen efter regnskabsårets afslutning frasolgt sine kapitalandele i det associerede selskab Fomuepleje Holding A/S.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK | |
| | Andre eksterne omkostninger | -2.525.049 | -1.913.971 | -642.132 | -142.216 |
| | Bruttotab | -2.525.049 | -1.913.971 | -642.132 | -142.216 |
| 1 | Personaleomkostninger | -2.200.046 | -1.571.288 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | -4.725.095 | -3.485.259 | -642.132 | -142.216 |
| 2 | Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | -6.211.710 | -6.211.710 | 0 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | -10.936.805 | -9.696.969 | -642.132 | -142.216 |
| 3 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 95.103.077 | 21.770.916 |
| 4 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 69.551.090 | 222.623.186 | 0 | 0 |
| | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 74.660.600 | -208.182.975 | -409.464 | 727.271 |
| | Andre finansielle indtægter | 4.789.081 | 17.089.641 | 0 | 41.500 |
| | Andre finansielle omkostninger | -16.190.636 | -5.164.105 | -1.053.009 | -792.171 |
| | Resultat før skat | 121.873.330 | 16.668.778 | 92.998.472 | 21.605.300 |
| 5 | Skat af årets resultat | -9.336.297 | -153.668 | -777.065 | 339.905 |
| | Årets resultat | 112.537.033 | 16.515.110 | 92.221.407 | 21.945.205 |

Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 74.063.078 | 435.150.673 |
| Minoritetsinteresser | 20.315.625 | -5.430.095 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 92.221.408 | 21.945.205 | 18.158.329 | -413.205.468 |
| I alt | 112.537.033 | 16.515.110 | 92.221.407 | 21.945.205 |

| AKTIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| Note | | | | | |
| | Goodwill | 18.635.128 | 24.846.838 | 0 | 0 |
| 7 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 18.635.128 | 24.846.838 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 629.201.912 | 550.138.835 |
| 8 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 74.314.183 | 57.083.274 | 2.711.737 | 0 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 401.504.863 | 606.070.656 | 10.739.101 | 3.459.826 |
| 9 | Deposita | 121.841 | 178.438 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 475.940.887 | 663.332.368 | 642.652.750 | 553.598.661 |
| | Anlægsaktiver i alt | 494.576.015 | 688.179.206 | 642.652.750 | 553.598.661 |
| 13 | Udskudt skatteaktiv | 8.524 | 839.017 | 0 | 374.401 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 0 | 102.000 |
| | Andre tilgodehavender | 4.072.434 | 4.407.123 | 0 | 22.500 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 549 | 56.250 | 549 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 4.081.507 | 5.302.390 | 549 | 498.901 |
| 11 | Likvide beholdninger | 464.550.871 | 220.131.473 | 18.914.851 | 18.346.520 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 468.632.378 | 225.433.863 | 18.915.400 | 18.845.421 |
| | Aktiver i alt | 963.208.393 | 913.613.069 | 661.568.150 | 572.444.082 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 509.213.751 | 435.150.673 |
| | Overført resultat | 554.475.532 | 462.254.124 | 45.261.780 | 27.103.451 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 554.555.532 | 462.334.124 | 554.555.531 | 462.334.124 |
| 12 | Minoritetsinteresser | 199.255.530 | 159.199.905 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 753.811.062 | 621.534.029 | 554.555.531 | 462.334.124 |
| 14 | Anden gæld | 60.952.067 | 61.308.718 | 60.952.067 | 61.308.718 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 60.952.067 | 61.308.718 | 60.952.067 | 61.308.718 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 89.995.459 | 181.171.320 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 66.585 | 31.250 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat | 7.720.920 | 233.177 | 134.773 | 0 |
| | Anden gæld | 50.662.300 | 49.334.575 | 45.925.779 | 48.801.240 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 148.445.264 | 230.770.322 | 46.060.552 | 48.801.240 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 209.397.331 | 292.079.040 | 107.012.619 | 110.109.958 |
| | Passiver i alt | 963.208.393 | 913.613.069 | 661.568.150 | 572.444.082 |

- 15 Afledte finansielle instrumenter
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning 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 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 80.000 | 0 | 462.254.124 | 462.334.124 | 159.199.905 | 621.534.029 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.740.000 | 19.740.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 92.221.408 | 92.221.408 | 20.315.625 | 112.537.033 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 80.000 | 0 | 554.475.532 | 554.555.532 | 199.255.530 | 753.811.062 |
| 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 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19 | | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.19 | 80.000 | 435.150.673 | 27.103.451 | 462.334.124 | 0 | 462.334.124 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 74.063.078 | 18.158.329 | 92.221.407 | 0 | 92.221.407 |
| Saldo pr. 31.12.19 | 80.000 | 509.213.751 | 45.261.780 | 554.555.531 | 0 | 554.555.531 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|--------------------|---------------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Årets resultat | 112.537.033 | 16.515.110 |
| 19 Reguleringer | -117.262.128 | -20.000.369 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Tilgodehavender | 390.390 | -4.463.372 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 4.711.839 | 560.748 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 377.134 | -7.387.883 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 4.789.081 | 17.089.641 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -16.190.636 | -5.164.105 |
| Betalt selskabsskat | -1.018.061 | -1.867.855 |
| Pengestrømme fra driften | -12.042.482 | 2.669.798 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -31.058.548 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -643.603.718 | -1.424.442.723 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 915.518.221 | 1.244.397.309 |
| Modtaget udbytte | 59.688.668 | 24.337.184 |
| Pengestrømme fra investeringer | 331.603.171 | -186.766.778 |
| Kapitaltilførsel | 19.740.000 | 164.630.000 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | 0 | 181.171.320 |
| Afdrag af gæld til kreditinstitutter | -91.175.861 | 0 |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | 720.749 | 60.308.718 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt | -4.426.179 | -3.518.807 |
| Pengestrømme fra finansiering | -75.141.291 | 402.591.231 |
| Årets samlede pengestrømme | 244.419.398 | 218.494.251 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 220.131.473 | 1.637.222 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 464.550.871 | 220.131.473 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 464.550.871 | 220.131.473 |
| I alt | 464.550.871 | 220.131.473 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|-----------|-----------|---|---|
| Lønninger | 2.131.920 | 1.563.369 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 14.657 | 1.893 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 53.469 | 6.026 | 0 | 0 |
| I alt | 2.200.046 | 1.571.288 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 3 | 3 | 0 | 0 |

2. Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

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

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-------------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 101.314.787 | 27.982.626 |
| Afskrivning på goodwill | 0 | 0 | -6.211.710 | -6.211.710 |
| I alt | 0 | 0 | 95.103.077 | 21.770.916 |

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|------------|-------------|---|---|
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 69.551.090 | 222.623.186 | 0 | 0 |
| I alt | 69.551.090 | 222.623.186 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |

5. Skat af årets resultat

| | | | | |
|---|-----------|----------|----------|----------|
| Årets aktuelle skat | 8.843.350 | 893.633 | 557.331 | 0 |
| Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder | -336.275 | 0 | -150.396 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 830.493 | -839.017 | 374.401 | -374.401 |
| Regulering af skat fra tidligere år | -1.271 | 99.052 | -4.271 | 34.496 |
| I alt | 9.336.297 | 153.668 | 777.065 | -339.905 |

6. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|-------------|------------|------------|--------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 74.063.078 | 435.150.673 |
| Minoritetsinteresser | 20.315.625 | -5.430.095 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 92.221.408 | 21.945.205 | 18.158.329 | -413.205.468 |
| I alt | 112.537.033 | 16.515.110 | 92.221.407 | 21.945.205 |

7. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Goodwill |
|------------------------------------|-------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 31.058.548 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 31.058.548 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -6.211.710 |
| Afskrivninger i året | -6.211.710 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | -12.423.420 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 18.635.128 |

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele |
|---|--|--|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 0 | 42.801.310 | 639.289.460 |
| Tilgang i året | 0 | 2.711.737 | 640.888.578 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -903.192.448 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 0 | 45.513.047 | 376.985.590 |
| Opskrivninger pr. 01.01.19 | 0 | 14.281.963 | 419.424 |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -247.247 |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 27.325.375 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 0 | 69.551.090 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | 0 | -55.031.917 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.19 | 0 | 28.801.136 | 27.497.552 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | 0 | 0 | -33.638.228 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 | -1.347.930 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år | 0 | 0 | 3.612.981 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 28.394.898 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | 0 | 0 | -2.978.279 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 0 | 74.314.183 | 401.504.863 |
| 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. 01.01.19 | 114.988.162 | 0 | 3.330.494 |
| Tilgang i året | 5.000.000 | 2.711.737 | 7.691.945 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 119.988.162 | 2.711.737 | 11.022.439 |
| Opskrivninger pr. 01.01.19 | 436.686.881 | 0 | 129.331 |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | 460.261 |
| Afskrivninger på goodwill | -6.211.710 | 0 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 101.314.787 | 0 | 0 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -21.040.000 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | -1.536.208 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.19 | 509.213.750 | 0 | 589.592 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19 | -1.536.208 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger i året | 0 | 0 | -872.930 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 1.536.208 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19 | 0 | 0 | -872.930 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19 | 629.201.912 | 2.711.737 | 10.739.101 |
| I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.19 med | 18.635.129 | 0 | 0 |

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK |
|--|-----------|--------------------|-----------------------|
| Dattervirksomheder: | | | |
| Faro Asset Management ApS, Frederiksberg | 80% | 1.545.947 | 1.359.694 |
| Insalvo ApS, Frederiksberg | 100% | 565.448.418 | 95.809.214 |
| Faro 1 ApS, Frederiksberg | 53% | 429.411.981 | 43.186.314 |
| Associerede virksomheder: | | | |
| Formuepleje Holding A/S, Aarhus | 22% | 326.579.000 | 317.168.000 |
| Christa Galli Ventures Limited, London | 27% | 0 | 0 |

Den associerede virksomhed Christa Galli Ventures Limited er indregnet og målt til kostpris i koncernregnskabet. Den associerede virksomhed er nystiftet og der foreligger endnu ikke et regnskab.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Deposita |
|-----------------------|----------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.01.19 | 178.438 |
| Tilgang i året | 3.403 |
| Afgang i året | -60.000 |
| Kostpris pr. 31.12.19 | 121.841 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK | 31.12.19 DKK | 31.12.18 DKK |
| 10. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalte huslejer | 0 | 56.250 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 549 | 0 | 549 | 0 |
| I alt | 549 | 56.250 | 549 | 0 |

11. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter en sikkerhedskonto på t.DKK 98.810, som der står til sikkerhed for Faro 1 ApS samlede engagement med Nordea.

12. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|-------------|-------------|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 159.199.905 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 19.740.000 | 164.630.000 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 20.315.625 | -5.430.095 | 0 | 0 |
| I alt | 199.255.530 | 159.199.905 | 0 | 0 |

13. Udskudt skat

| | | | | |
|---|----------|---------|----------|---------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19 | 839.017 | 0 | 374.401 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -830.493 | 839.017 | -374.401 | 374.401 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19 | 8.524 | 839.017 | 0 | 374.401 |

Udskudt skat fordeler sig således:

| | | | | |
|--------------------------|-------|---------|---|---------|
| Materielle anlægsaktiver | 8.524 | 7.416 | 0 | 2.475 |
| Skattemæssige underskud | 0 | 831.601 | 0 | 371.926 |
| I alt | 8.524 | 839.017 | 0 | 374.401 |

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 8, som kan henføres til forskelle i indregning af materielle anlægsaktiver.

14. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.19 | Gæld i alt 31.12.18 |
|------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | | | |
| Anden gæld | 0 | 60.952.067 | 60.952.067 | 61.308.718 |
| I alt | 0 | 60.952.067 | 60.952.067 | 61.308.718 |
| Modervirksomhed: | | | | |
| Anden gæld | 0 | 60.952.067 | 60.952.067 | 61.308.718 |
| I alt | 0 | 60.952.067 | 60.952.067 | 61.308.718 |

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen:

Afledte finansielle instrumenter blev i 2019 anvendt til at opnå en effektiv eksponering til diverse aktivklasser samt til at afdække risici i Faro 1 ApS.

Hovedstolen på aktie-relaterede instrumenter udgjorde mindre end 40% af egenkapitalen i Faro 1 ApS ved udgangen af 2019.

Netto-hovedstolen via rente-relaterede instrumenter udgjorde mindre end 180% af egenkapitalen i Faro 1 ApS. Hovedstolen på kredit-derivater udgjorde ved årets udgang maksimalt 0% af egenkapitalen i Faro 1 ApS.

Alle instrumenterne havde mindre end 12 måneder 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.

16. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en lejekontrakt med en opsigelsesperiode på 3 måneder. Koncernens forpligtelse udgør i alt t.DKK 117.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået en kontrakt med Mandatum Life Insurance Company Limited der forpligter koncernen til at investere USD 2,5 mio. efterhånden som kapitalen kaldes.

Pr. 31.12.19 var der endnu ikke kaldt kapital.

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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har til sikkerheder for en gæld på t.DKK 0 til kreditinstitutter givet pant i likvider og værdipapir, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 250.515

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. 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 | |
|---|--------------|--------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 6.211.710 | 6.211.710 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -69.551.090 | -222.623.186 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | -74.660.600 | 208.182.975 |
| Finansielle indtægter | -4.789.081 | -17.089.641 |
| Finansielle omkostninger | 16.190.636 | 5.164.105 |
| Skat af årets resultat | 9.336.297 | 153.668 |
| I alt | -117.262.128 | -20.000.369 |

20. 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.

KONCERNREGNSKAB

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.

20. 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 afhændessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

20. 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler 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 og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

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.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes 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".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.