
Frederik Barfoed Holding I A/S

Nedergade 35, 5000 Odense C

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 31 36 66 58

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/5 2024

Gert Vikkelsøe
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Frederik Barfoed Holding I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. maj 2024

Direktion

Frederik Barfoed

Bestyrelse

Niels Sigurd Wegener

Frederik Barfoed

Jørn Beier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frederik Barfoed Holding I A/S

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frederik Barfoed Holding I A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense, den 7. maj 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne33722

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frederik Barfoed Holding I A/S Nedergade 35 5000 Odense C CVR-nr: 31 36 66 58 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 2. april 2008 Regnskabsår: 16. regnskabsår Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Niels Sigurd Wegener Frederik Barfoed Jørn Beier
Direktion	Frederik Barfoed
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2023
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Bruttotab	-19
Resultat af finansielle poster	117.424
Årets resultat	117.143
Balance	
Balancesum	1.635.387
Egenkapital	1.635.026
Nøgletal	
Soliditetsgrad	100,0%
Egenkapitalforrentning	8,7%

Koncernforbindelse er etableret 2. november 2023.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Moderselskab				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Bruttotab	-16	-18	-19	-17	-29
Resultat af finansielle poster	-76.974	315.179	112.853	49.728	50.356
Årets resultat	-77.182	315.151	112.834	49.711	50.327
Balancesum	938.041	1.058.861	691.920	567.115	517.293
Egenkapital	937.831	1.058.835	691.905	567.100	517.278
Nøgletal					
Soliditetsgrad	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Egenkapitalforrentning	-7,7%	36,0%	17,9%	9,2%	19,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets eneste forretningsområde er at eje kapitalandele i Frederik Barfoed Holding II A/S. Koncernens aktivitet er endvidere at eje kapitalandele i Barfoed Group Holding 1-40 ApS.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 118.812, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 1.635.026.

Koncernens resultat er på niveau med det forventede for året.

Der er etableret koncernforbindelse mellem Frederik Barfoed Holding I A/S (moderselskab) og Frederik Barfoed Holding II A/S d. 2. november 2023.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2024, som reflekterer resultatet i Barfoed Group P/S, og udgør dermed et forventet resultat på DKK 28 mio. før værdireguleringer og ex. minoriteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	Moderselskab	
		2023 TDKK	2023 TDKK	2022 TDKK
Bruttotab		-19	-16	-19
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	-31.814	6.788
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		116.214	4	4
Indtægter af kapitalinteresser		0	-46.050	308.181
Finansielle indtægter	2	1.426	888	207
Finansielle omkostninger		-216	-2	0
Resultat før skat		117.405	-76.990	315.161
Skat af årets resultat	3	-262	-192	-10
Årets resultat	4	117.143	-77.182	315.151

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern	Moderselskab	
		2023	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	697.170	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.560.791	71	67
Kapitalinteresser	7	0	0	1.057.894
Finansielle anlægsaktiver		1.560.791	697.241	1.057.961
Anlægsaktiver		1.560.791	697.241	1.057.961
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	240.777	232
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		72.824	0	0
Andre tilgodehavender		49	23	669
Selskabsskat		1.723	0	0
Tilgodehavender		74.596	240.800	901
Omsætningsaktiver		74.596	240.800	901
Aktiver		1.635.387	938.041	1.058.862

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern	Moderselskab	
		2023	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	8	500	500	500
Overført resultat		932.431	932.431	1.055.835
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.900	4.900	2.500
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		937.831	937.831	1.058.835
Minoritetsinteresser		697.195	0	0
Egenkapital		1.635.026	937.831	1.058.835
Selskabsskat		344	194	11
Anden gæld		17	16	16
Kortfristede gældsforpligtelser		361	210	27
Gældsforpligtelser		361	210	27
Passiver		1.635.387	938.041	1.058.862
Medarbejderforhold	1			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11			
Nærtstående parter	12			
Begivenheder efter balancedagen	13			
Anvendt regnskabspraksis	14			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	914.465	0	914.965	571.746	1.486.711
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	102.627	102.627
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-36.170	0	-36.170	-36.170	-72.340
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	885	885
Årets resultat	0	54.136	4.900	59.036	58.107	117.143
Egenkapital 31. december	500	932.431	4.900	937.831	697.195	1.635.026

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	1.055.835	2.500	1.058.835
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.500	-2.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-41.322	0	-41.322
Årets resultat	0	-82.082	4.900	-77.182
Egenkapital 31. december	500	932.431	4.900	937.831

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	<u>Koncern</u> 2023
		TDKK
Årets resultat		117.143
Regulering	9	-117.162
Ændring i driftskapital	10	-104.669
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-104.688
Renteindbetalinger og lignende		1.426
Renteudbetalinger og lignende		-216
Pengestrømme fra ordinær drift		-103.478
Betalt selskabsskat		851
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-102.627
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		0
Kontant kapitalforhøjelse		102.627
Betalt udbytte		0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		102.627
Ændring i likvider		0
Likvider 31. december		0
Likvider specificeres således:		
Likvider 31. december		0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab	
	2023	2023	2022
1. Medarbejderforhold			
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	0
	Koncern	Moderselskab	
	2023	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	888	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.426	0	207
	1.426	888	207
	Koncern	Moderselskab	
	2023	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK
3. Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	262	192	10
	262	192	10
	Koncern	Moderselskab	
	2023	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.900	4.900	2.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-221.646
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	58.107	0	0
Overført resultat	54.136	-82.082	534.297
	117.143	-77.182	315.151

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023		2022	
	TDKK		TDKK	
5. Kapitalandele i dattervirksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	469.625	
Tilgang i årets løb	0	102.627	0	
Afgang i årets løb	0	-342.290	0	
Overførsler	0	996.387	-469.625	
Kostpris 31. december	0	756.724	0	
Værdireguleringer 1. januar	0	0	221.623	
Årets resultat	0	-31.814	6.788	
Modtagne udbytter	0	0	-531.064	
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-41.322	55.979	
Overførsler	0	13.582	246.674	
Værdireguleringer 31. december	0	-59.554	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	697.170	0	

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemmeandel	Ejerandel
Frederik Barfoed Holding II A/S	Odense	100%	50%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2023	2022	
	TDKK	TDKK	TDKK	
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	40	40	
Tilgang i årets løb	481.500	0	0	
Kostpris 31. december	481.500	40	40	
Værdireguleringer 1. januar	1.035.417	27	23	
Årets resultat	116.214	4	4	
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-72.340	0	0	
Værdireguleringer 31. december	1.079.291	31	27	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.560.791	71	67	

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Barfoed Group Holding 1-40 ApS (koncernen)	Odense	50%
Komplementarselskabet Barfoed Group ApS (moderselskabet)	Odense	50%

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Morderselskab	
	2023	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK
7. Kapitalinteresser			
Kostpris 1. januar	0	996.387	0
Tilgang i årets løb	0	0	526.762
Overførsler	0	-996.387	469.625
Kostpris 31. december	0	0	996.387
Værdireguleringer 1. januar	0	61.507	0
Årets opskrivninger, netto	0	-47.925	308.181
Overførsler	0	-13.582	-246.674
Værdireguleringer 31. december	0	0	61.507
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	1.057.894

8. Selskabskapital

Selskabets kapital TDKK 500 er fordelt på aktier á DKK 1 eller multipla heraf med nom. TDKK 50 A-aktier og nom. TDKK 450 B-aktier.

	Koncern
	2023
	TDKK
9. Pengestrømsopgørelse - reguleringer	
Finansielle indtægter	-1.426
Finansielle omkostninger	216
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-116.214
Indtægter af kapitalinteresser	0
Skat af årets resultat	262
	-117.162

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>
	<u>2023</u>
	TDKK
10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
Ændring i tilgodehavender	-104.670
Ændring i leverandører mv.	1
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	<u>0</u>
	<u>-104.669</u>

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet og koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for prioritetsgæld t.kr. 5.522.711, bankgæld t.kr. 87.264 og negative markedsværdier t.kr. 507.243 i dattervirksomheder.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 344. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

12. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Frederik Barfoed Hunderupvej 129 Odense M	Stemmemajoritet

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har i året ikke været foretaget transaktioner, som ikke er foretaget på markedsvilkår.

13. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederik Barfoed Holding I A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Der er etableret koncernforbindelse mellem Frederik Barfoed Holding I A/S (moderselskab) og Frederik Barfoed Holding II A/S d. 2. november 2023.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

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

Noter til årsregnskabet

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

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

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

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger

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

Noter til årsregnskabet

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Bruttoresultat

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Kapitalinteresser måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

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

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

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

Kapitalinteresser omfatter porteføljeaktier og måles ved første indregning til kostpris. Kapitalinteresserne måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital