



Frederik Falbe-Hansen Holding ApS

Carl Plougs Vej 66, 3460 Birkerød

CVR-nr. 33 76 96 01

Koncern- og årsrapport for 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. april 2024

Frederik Cardel Falbe-Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Frederik Falbe-Hansen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 18. april 2024

Direktion

Frederik Cardel Falbe-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frederik Falbe-Hansen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frederik Falbe-Hansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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.

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 eller 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 18. april 2024

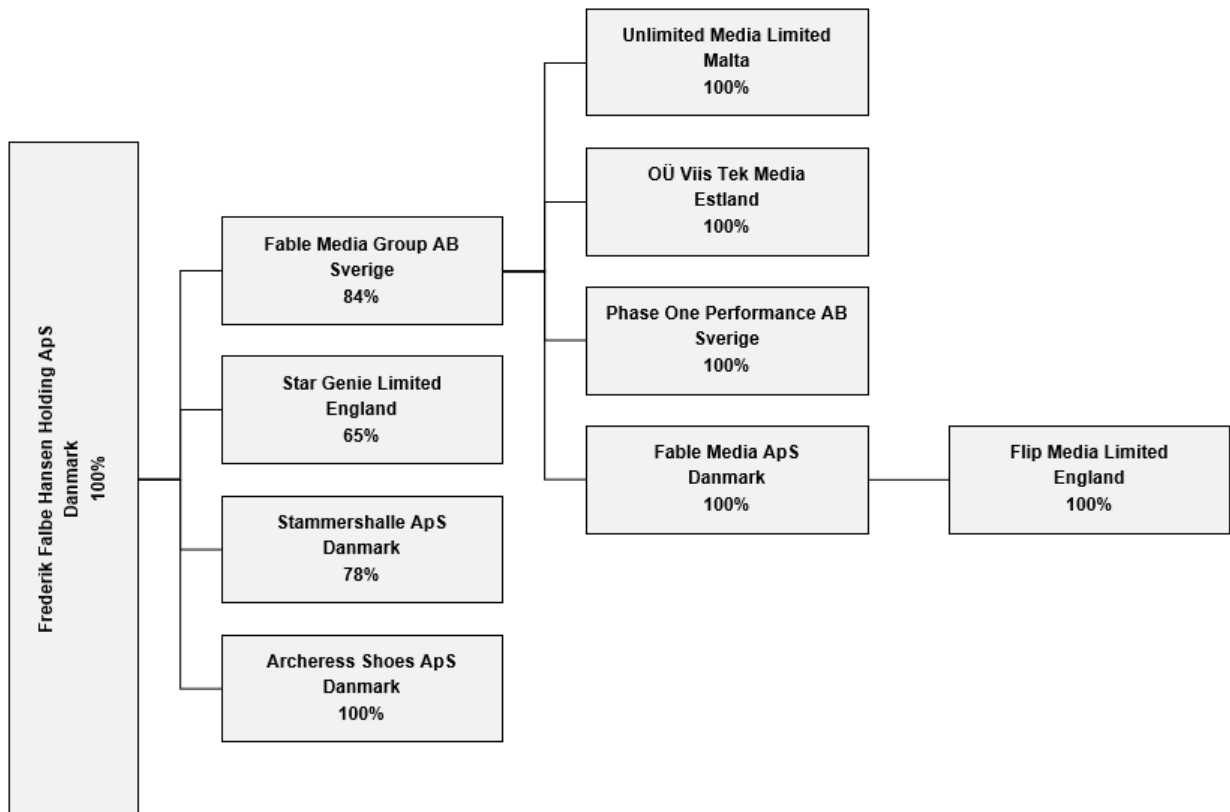
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frederik Falbe-Hansen Holding ApS Carl Plougs Vej 66 3460 Birkerød
	CVR-nr.: 33 76 96 01
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
	Stiftet: 23. juni 2011
	Regnskabsår: 13. regnskabsår
	Hjemsted: Rudersdal
Direktion	Frederik Cardel Falbe-Hansen
Tilknyttede virksomheder	Fable Media Group AB Star Genie Limited Fable Media ApS Flip Media Limited England Unlimited Media Limited OÜ Viis Tek Media Phase One Performance AB Stammershalle ApS Archeress Shoes ApS
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2023	2021/22	2020/21
	TDKK (12 mdr.)	TDKK (15 mdr.)	TDKK (12 mdr.)
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	82.601	77.218	23.096
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	42.375	23.184	-14.043
Resultat af finansielle poster	-39	833	7.258
Årets resultat	17.213	4.474	-18.120
Balance			
Balancesum	267.323	235.951	105.514
Investering i materielle anlægsaktiver	-52.914	-47.261	-28.200
Egenkapital	60.063	46.825	2.602
Nøgletal			
Soliditetsgrad	22,5%	19,8%	2,5%
Forrentning af egenkapital	32,2%	18,1%	-1.392,8%
Likviditetsgrad	20,1%	36,0%	36,9%
Antal medarbejdere	96	113	86

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 17.212.922, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 60.063.409.

Frederik Falbe Hansen Holding ApS har set markant samlet vækst i 2023, som følge af høj vækst i 2 af koncernens største aktiver, Fable Media Group International AB og Star Genie Ltd. Begge virksomheder kom ud med rekordoverskud.

Stammershalle ApS har også oplevet vækst på både top og bundlinje i 2023, om end i mindre grad end de 2 andre virksomheder. Der er blevet investeret yderligere i renoveringen af Stammershalles ejendomme og hotel, således at alle værelser nu har samme høje standard. Selvom Stammershalle ApS kom ud med et underskud i 2023 opnåedes der fremgang i både omsætning og bundlinje, og der var positive effekter fra ændringer i marketingstrategien, som forventes at bidrage til en positiv udvikling i 2024.

Samlet har 2023 været et rekordår for koncernen, hvilket ledelsen betragter som meget tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Det forventes at den positive udvikling fra 2023 fortsætter og at 2024 bliver endnu et rekordår for koncernen, da alle 3 virksomheder forventes at fortsætte deres vækst. Der er ikke umiddelbart nogen indikatorer for væsentlige risici for disse virksomheder fra hverken konkurrenter eller regulering.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Strategividen og knowhow i både Fable Media Group, Star Genie Ltd og Stammershalle ApS er spredt ud over flere personer i alle virksomhederne og således vurderes det ikke, at performance i virksomhederne er særligt afhængig af videnressourcer hos enkeltpersoner.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Der vurderes ikke at være nogen væsentlig påvirkning fra det eksterne miljø, som har påvirkning på virksomhederne ud over force majeure som fx covid lockdown eller krig m.v.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er ikke gang i nye forsknings- og udviklingsaktiviteter i nogen af koncerns virksomheder, men videreudvikling i eksisterende aktiviteter pågår.

Bemærkninger til sidste års regnskab

Ledelsen har konstateret en fejl i tidligere regnskabsår som følge af fejlagtigt skøn af earn-out.

Fejlen vurderes at være væsentlig, og som konsekvens heraf er sammenligningstallene i årsrapporten for 2023 tilpasset.

For nærmere beskrivelse henvises til omtalen i anvendt regnskabspraksis.

Filialer i udlandet

Fable Media Group AB har hovedsæde i Sverige og Fable Media ApS er datterselskab med hovedsæde i København.

Star Genie Ltd har hovedsæde i Manchester, UK og målretter kun sine services i UK. Virksomheden har ingen filialer i andre lande.

Stammershalle ApS har hovedsæde på Bornholm, DK og har ikke filialer nogen steder.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Alle koncernens primære aktiviteter har vist omsætningsvækst i 2023, og koncernens har samlet leveret et rekordresultat, hvilket vurderes at være meget tilfredsstillende i forhold til forventningerne.

Væsentlige forhold ved anvendelse af finansielle instrumenter

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2021/22	2023	2021/22
		DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)
Bruttofortjeneste		82.601.268	77.218.455	5.868.278	-1.136.321
Personaleomkostninger	1	-40.225.812	-54.034.614	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		42.375.456	23.183.841	5.868.278	-1.136.321
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-18.386.487	-18.985.906	0	0
Andre driftsomkostninger		-312.816	-476.129	0	0
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		152.000	0	152.000	0
Resultat før finansielle poster		23.828.153	3.721.806	6.020.278	-1.136.321
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-17.874.488	179.411.093
Finansielle indtægter	2	9.304.079	7.770.645	2.201.506	4.412.161
Finansielle omkostninger	3	-9.343.003	-6.937.255	-5.344.166	-3.195.621
Resultat før skat		23.789.229	4.555.196	-14.996.870	179.491.312
Skat af årets resultat	4	-6.576.307	-80.995	-620.070	37.698
Årets resultat		17.212.922	4.474.201	-15.616.940	179.529.010
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver					
Andre immaterielle rettigheder		12.940.812	12.270.830	0	0
Goodwill		106.153.835	119.462.691	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	119.094.647	131.733.521	0	0
Investeringsejendomme	7	5.035.000	4.883.000	5.035.000	4.883.000
Grunde og bygninger	8	100.568.307	51.914.812	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	5.631.277	3.748.794	0	0
Andre materielle investeringsaktiver	8	1.724.369	1.763.603	1.724.369	1.763.603
Materielle anlægsaktiver		112.958.953	62.310.209	6.759.369	6.646.603
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	145.501.032	159.835.949
Andre tilgodehavender		6.303.388	6.303.388	14.545.744	32.688.833
Deposita		379.170	339.372	0	0
Finansielle anlægsaktiver		6.682.558	6.642.760	160.046.776	192.524.782
Anlægsaktiver i alt		238.736.158	200.686.490	166.806.145	199.171.385
Færdigvarer og handelsvarer		1.542.917	1.202.485	0	0
Varebeholdninger		1.542.917	1.202.485	0	0

Balance 31. december (fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiver				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.815.492	3.483.078	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	76.654.701	73.399.676
Andre tilgodehavender	6.710.911	4.416.295	22.986.841	16.367.505
Udskudt skatteaktiv	6.962.868	8.102.590	0	0
Selskabsskat	0	209.662	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	5.628.608	4.160.530
Periodeafgrænsningsposter	4.119.513	2.306.373	0	0
Tilgodehavender	21.608.784	18.517.998	105.270.150	93.927.711
Værdipapirer	0	1.904.553	0	1.904.553
Værdipapirer	0	1.904.553	0	1.904.553
Likvide beholdninger	5.435.376	13.639.139	953	1.212
Omsætningsaktiver i alt	28.587.077	35.264.175	105.271.103	95.833.476
Aktiver i alt	267.323.235	235.950.665	272.077.248	295.004.861

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Passiver					
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		282.599	574.809	282.599	574.809
Valutakursreguleringer		2.832.333	1.332.393	0	0
Overført resultat		55.759.812	49.089.425	182.977.077	203.776.492
Minoritetsinteresser		1.108.665	-4.251.395	0	0
Egenkapital		60.063.409	46.825.232	183.339.676	204.431.301
Hensættelse til udskudt skat		2.271.299	960.651	114.854	162.126
Hensatte forpligtelser i alt		2.271.299	960.651	114.854	162.126
Gæld til realkreditinstitutter		16.701.592	15.629.815	2.276.154	2.328.264
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer		5.857.524	9.934.621	0	0
Andre kreditinstitutter		40.410.520	64.031.565	0	0
Anden gæld		0	717.378	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	62.969.636	90.313.379	2.276.154	2.328.264
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	591.834	771.431	58.650	56.649
Banker		50.523.274	23.432.958	49.623.333	21.912.038
Kreditinstitutter		19.033.742	15.046.241	19.033.742	15.046.241
Modtagne forudbetalinger fra kunder		867.490	1.848.404	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.340.184	9.360.648	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.521.352	39.011.744
Selskabsskat		6.580.994	7.453.795	8.668.244	7.504.132
Anden gæld		11.675.303	13.214.348	5.441.243	4.552.366
Periodeafgrænsningsposter		29.406.070	26.723.578	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		142.018.891	97.851.403	86.346.564	88.083.170
Gældsforpligtelser i alt		204.988.527	188.164.782	88.622.718	90.411.434
Passiver i alt		267.323.235	235.950.665	272.077.248	295.004.861
Eventualforpligtelser	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Valutakurs regulering er	Overført resultat	Foreslået ekstraordi nært udbyt te	Minoritetsi nteresser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	574.809	1.332.393	52.389.425	0	-4.251.395	50.125.232
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	0	0	-3.300.000	0	0	-3.300.000
	80.000	574.809	1.332.393	49.089.425	0	-4.251.395	46.825.232
Korrigeret egenkapital 1. januar							
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-5.182.475	0	-5.182.475
Årets opskrivning	0	-272.439	0	0	0	0	-272.439
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-79.708	0	0	0	0	-79.708
Valutakursregulering	0	0	1.499.940	0	0	0	1.499.940
Årets resultat	0	0	0	6.670.387	5.182.475	5.360.060	17.212.922
Skat af egenkapitalbevægelser	0	59.937	0	0	0	0	59.937
Egenkapital 31. december	80.000	282.599	2.832.333	55.759.812	0	1.108.665	60.063.409

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået ekstraordinært udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	574.809	225.731.088	0	226.385.897
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	0	-21.954.596	0	-21.954.596
Korrigeret egenkapital 1. januar	80.000	574.809	203.776.492	0	204.431.301
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-5.182.475	-5.182.475
Årets opskrivning	0	-272.439	0	0	-272.439
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-79.708	0	0	-79.708
Årets resultat	0	0	-20.799.415	5.182.475	-15.616.940
Skat af egenkapitalbevægelser	0	59.937	0	0	59.937
Egenkapital 31. december	80.000	282.599	182.977.077	0	183.339.676

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2023	2021/22
	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)
Årets resultat	17.212.922	4.474.201
Reguleringer	21.342.159	18.812.464
Ændring i driftskapital	13.545.176	-29.725.055
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	52.100.257	-6.438.390
Renteindbetalinger og lignende	9.304.079	7.770.645
Renteudbetalinger og lignende	-8.073.316	-6.937.255
Pengestrømme fra ordinær drift	53.331.020	-5.605.000
Betalt selskabsskat	-4.799.857	2.526.461
Pengestrømme fra driftsaktivitet	48.531.163	-3.078.539
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.409.256	-112.470.530
Køb af materielle anlægsaktiver	-52.979.941	-47.261.215
Salg af materielle anlægsaktiver	1.189.021	15.820.812
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.	3.240.752	0
Andre udlån	-2.294.614	-732.406
Værdipapirer	1.904.553	11.281.843
Regulering deposita	-39.798	-4.172
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-53.389.283	-133.365.668
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	1.071.777	15.629.815
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.200.075	89.333.759
Tilbagebetaling / optagelse af anden gæld	-717.378	717.378
Egenkapitalsbevægelser	-1.717.642	44.795.509
Betalt udbytte	-5.182.475	-3.146.488
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.345.643	147.329.973
Ændring i likvider	-8.203.763	10.885.766
Likvider 1. januar	13.639.139	2.753.373
Likvider 31. december	5.435.376	13.639.139
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.435.376	13.639.139
Likvider 31. december	5.435.376	13.639.139

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2021/22	2023	2021/22
	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.091.418	53.809.997	0	0
Pensioner	865.113	174.881	0	0
Andre omkostninger til social sikring	162.803	49.736	0	0
Andre personaleomkostninger	106.478	0	0	0
	40.225.812	54.034.614	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	96	113	1	1
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	9.304.079	7.770.645	2.201.506	4.412.161
	9.304.079	7.770.645	2.201.506	4.412.161
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	9.343.003	6.937.255	5.344.166	3.195.621
	9.343.003	6.937.255	5.344.166	3.195.621

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2021/22	2023	2021/22
	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)	DKK (12 mdr.)	DKK (15 mdr.)
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.512.100	1.491.921	666.338	657.118
Årets udskudte skat	-995.730	-1.103.196	-46.268	-694.816
	6.516.370	388.725	620.070	-37.698
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	6.576.307	80.995	620.070	-37.698
Skat af egenkapitalbevægelser	-59.937	307.730	0	0
	6.516.370	388.725	620.070	-37.698
5 Resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte	5.182.475	3.100.000	5.182.475	3.100.000
Overført resultat	6.670.387	368.400	-20.799.415	176.429.010
	11.852.862	3.468.400	-15.616.940	179.529.010
Minoritetsinteresser	5.360.060	1.005.801	0	0
	17.212.922	4.474.201	-15.616.940	179.529.010

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre immaterielle	Goodwill	I alt
	rettigheder		
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	36.438.336	133.292.799	169.731.135
Valutakursregulering	449.570	498.505	948.075
Tilgang i årets løb	4.409.256	0	4.409.256
Afgang i årets løb	0	-821.487	-821.487
Kostpris 31. december	<u>41.297.162</u>	<u>132.969.817</u>	<u>174.266.979</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	24.167.506	13.830.108	37.997.614
Valutakursregulering	89.164	0	89.164
Årets afskrivninger	4.099.680	13.170.709	17.270.389
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	-184.835	-184.835
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>28.356.350</u>	<u>26.815.982</u>	<u>55.172.332</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.940.812</u>	<u>106.153.835</u>	<u>119.094.647</u>

Noter

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern	Moderelskab
	Investeringsejen- domme	Investeringsejen- domme
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.883.000	4.883.000
Kostpris 31. december	4.883.000	4.883.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets værdireguleringer	152.000	152.000
Værdireguleringer 31. december	152.000	152.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.035.000	5.035.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Koncernens ejendomme indregnes i årsrapporten til en skønnet markedsværdi opgjort på baggrund af eksterne ejendomsvurderinger. Ejendomsvurderingerne indeholder skøn over ejendommenes værdi.

På baggrund heraf er koncernens ejendomme værdireguleret med t.kr. 152, og værdien af selskabets investeringsejendomme er på baggrund heraf opgjort til t.kr. 5.035.

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Andre materielle investeringsaktiver	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	52.161.803	5.209.752	1.026.668	58.398.223
Tilgang i årets løb	48.942.203	3.227.773	744.106	52.914.082
Afgang i årets løb	0	-1.145.535	-408.712	-1.554.247
Kostpris 31. december	101.104.006	7.291.990	1.362.062	109.758.058
Opskrivninger 1. januar	0	0	736.935	736.935
Årets opskrivninger	0	0	-272.439	-272.439
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-102.189	-102.189
Opskrivninger 31. december	0	0	362.307	362.307
Af- og nedskrivninger 1. januar	246.991	1.460.958	0	1.707.949
Valutakursregulering	0	17.676	0	17.676
Årets afskrivninger	288.708	827.390	0	1.116.098
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-645.311	0	-645.311
Af- og nedskrivninger 31. december	535.699	1.660.713	0	2.196.412
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100.568.307	5.631.277	1.724.369	107.923.953

Moderselskab

	Andre materielle investeringsaktiver
	DKK
Kostpris 1. januar	1.026.668
Tilgang i årets løb	744.106
Afgang i årets løb	-408.712
Kostpris 31. december	1.362.062
Opskrivninger 1. januar	736.935
Årets opskrivninger	-272.439
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-102.189
Opskrivninger 31. december	362.307
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.724.369

Noter

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	282.348.505	26.905.040
Tilgang i årets løb	6.780.323	273.589.000
Afgang i årets løb	-776.989	-18.145.535
Kostpris 31. december	<u>288.351.839</u>	<u>282.348.505</u>
Værdireguleringer 1. januar	-122.512.556	-350.000
Årets værdiregulering	-20.338.251	-122.162.556
Værdireguleringer 31. december	<u>-142.850.807</u>	<u>-122.512.556</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>145.501.032</u>	<u>159.835.949</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16.401.246	17.293.426	591.834	7.255.149
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer	9.934.623	5.857.523	0	0
Andre kreditinstitutter	64.031.565	40.410.520	0	0
Anden gæld	717.378	0	0	0
	<u>91.084.812</u>	<u>63.561.469</u>	<u>591.834</u>	<u>7.255.149</u>

Noter

11 Eventualforpligtelser

Moder:

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution overfor datterselskabets kreditor samt anden gæld.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Koncern:

Koncernen har indgået huslejekontrakt, som er uopsigelig i ca. 17 måneder. Den samlede huslejeoplygtelse udgør t.DKK 1.027.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moder:

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet givet pant nom. t.kr. 13.000 i kapitalandele med en bogført værdi pr. 31. december 2023 på t.kr. 7.800.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 17.293, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 100.568.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frederik Falbe-Hansen Holding ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK.

Korrektion af væsentlig fejl

Ledelsen har konstateret en fejl i tidligere regnskabsår som følge af fejl i indregning af kapitalandele.

Fejlen vurderes, at være væsentlig, og som konsekvens heraf er sammenligningstallene i årsrapporten - såvel moder som koncern - for 2023 tilpasset.

Korrektion af fejlen har følgende påvirkning på årsrapporten for 2021/22:

MODER

- Indtægter af kapitalandele er formindsket med t.kr. 21.955
- Andre tilgodehavender er formindsket med t.kr. 21.955
- Egenkapitalen er formindsket med t.kr. 21.955

KONCERN

- Andre tilgodehavender er formindsket med t.kr. 3.300
- Egenkapitalen er formindsket med t.kr. 3.300

Sammenligningstallene for 2021/22 er tilpasset som ovenfor anvist.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Frederik Falbe-Hansen Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Frederik Falbe-Hansen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flowmodel på baggrund af en tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer samt salg af tjenesteydelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle rettigheder

Andre immaterielle rettigheder, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	70 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år	0 %

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Ophørende aktivitet

Tekst

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$