

FB Holding Aarhus ApS

Omega 9, 8382 Hinnerup

CVR-nr: 34 23 00 99

Årsrapport for

1. januar 2021

-

31. januar 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28. juni 2022

Dirigent

Henrik Tøth Jensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	2
Selskabsoplysninger.....	3
Hoved- og nøgletal.....	4
Ledelsesberetning.....	5
Resultatopgørelse	6
Balance pr. 31. december.....	7
Egenkapitalopgørelse.....	9
Noter.....	10
Anvendt regnskabspraksis.....	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for FB Holding Aarhus ApS.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 28. juni 2022

Direktion

Henrik Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FB Holding Aarhus ApS

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FB Holding Aarhus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalsopgørelse 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 revisoreres 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 sikker 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 de 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.

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.

Aarhus, 28. juni 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Meldgaard
statsautoriseret revisor
mne24826

Martin Stenstrup Toft
statsautoriseret revisor
mne42786

Selskabsoplysninger

Selskabet

FB Holding Aarhus ApS
Omega 9
8382 Hinnerup
CVR-nr.: 34 23 00 99

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Favrskov

Direktion

Henrik Tøth Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020
	TDKK	TDKK 6 mdr.
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	64.626	1.192
Resultat af ordinær primær drift	33.902	-4.128
Resultat før finansielle poster	5.498	-4.727
Resultat af finansielle poster	-6.336	-426
Årets resultat	26.108	8.365
Balance		
Balancesum	286.918	124.295
Egenkapital	76.643	42.366
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-65.512	-1.363
- investeringsaktivitet	-16.740	-17.943
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-35.097	-28.351
- finansieringsaktivitet	99.289	14.623
Årets forskydning i likvider	17.037	-4.683
Antal medarbejdere	65	18
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	12,7%	6,7%
Soliditetsgrad	26,7%	34,1%
Forrentning af egenkapital	39,6%	21,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernes aktiviteter består i handel med babyudstyr, investering i ejendomme, samt besiddelse af kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2021 forfulgt den planlagte strategi med etablering af en 100% dansk produktion af sutter under varemærket FRIGG samt forhandling af øvrige mærker og udstyr til babyer. Strategien har betydet store investeringer i eget domicil, lager- og produktionsfaciliteter samt robotstyret montage. Der er sket yderligere integration i værdikæden med tilkøb af 50% andel i en plastvirksomhed der bl.a. producerer de forskellige dele til sutterne samt plastprodukter til en række eksterne kunder.

Koncernen har forsat sin internationalisering med etablering af egne distributionselskaber i hhv. Kina, Singapore og Australien. Koncernens bruttofortjeneste er steget til TDKK 64.626 ift. TDKK 1.192 sidste år (6 måneder). De første sutter under FRIGG-brandet kom på markedet i maj 2021, og har fået en god modtagelse i markedet. Efterfølgende har en konkurrent anlagt sag mod koncernen om mulig produktetfærligning efter markedsføringsloven for en del af sortimentet. (se yderligere under eventualforpligtelser).

Antallet af medarbejdere er steget til 65 (2020: 18) som følge af den kraftige ekspansion og i slutningen af 2020 flyttede man ind i koncernens nye domicil på Omega 9 i Søften.

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 20.702 (2020: TDKK 9.127). Resultatet for 2021 er negativt påvirket af nedskrivning af omsætningsaktiver som overstiger almindelige nedskrivninger med TDKK 16.934.

Kapitalberedskab

Koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 76.643 (2020: TDKK 42.366) svarende til en soliditet på 26,7% (2020: 34,1%). Egenkapitalen er i 2021 blevet forrentet med 39,6% (21,5%).

Koncernen havde pr. 31. december 2021 likvider på TDKK 21.464 (2020: TDKK 3.186).

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer et positivt resultat for 2022.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK 12 mdr.	TDKK 6 mdr.	TDKK 12 mdr.	TDKK 6 mdr.
Bruttofortjeneste		64.626	1.192	34	-184
Personaleomkostninger.....	1	-30.724	-5.320	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-11.227	-562	0	0
Nedskrivning af omsætningsaktiver	2	-16.934	0	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-243	-37	0	0
Resultat før finansielle poster.....		5.498	-4.727	34	-184
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	6.219	8.339
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		35.221	18.179	0	0
Finansielle indtægter.....	3	1.350	1.344	19.698	2.064
Finansielle omkostninger.....	4	-7.686	-1.770	-1.473	-832
Årets resultat før skat.....		34.383	13.026	24.478	9.387
Skat af årets resultat.....	5	-8.275	-4.661	-3.776	-260
Årets resultat.....		26.108	8.365	20.702	9.127
Minoritetsinteresser.....		-5.406	762		
Årets resultat koncern.....		20.702	9.127		

Balance

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
AKTIVER					
Erhvervede rettigheder.....		637	67	0	0
Goodwill.....		4.578	0	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.649	0		
Udviklingsprojekter under udførelse.....		0	1.092	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	6	6.864	1.159	0	0
Grunde og bygninger.....		47.038	34.641	0	0
Investeringsjendomme.....		5.251	6.258	2.979	2.979
Produktionsanlæg og maskiner.....		39.198	0	0	0
Andre anlæg, driftsmidler og inventar.....		30.166	18.387	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		173	259	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt.....	7	121.826	59.545	2.979	2.979
Kapitalandele i dattervirksomheder.....	8	0	0	2.461	2.544
Kapitalandele i associerede virksomheder.....	9	17.626	12.756	20	20
Deposita.....		786	710	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt.....		18.412	13.466	2.481	2.564
Anlægsaktiver i alt.....		147.102	74.170	5.460	5.543
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.464	0	0	0
Fremstillede færdigvarer og hjælpematerialer.....		85.308	35.968	0	0
Varebeholdninger.....		90.772	35.968	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		16.454	5.072	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		437	0	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	207.222	170.921
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		553	290	0	290
Udskudt skatteaktiv.....		661	525	0	0
Andre tilgodehavender.....		7.920	4.782	406	0
Selskabsskat.....		688	0	0	719
Periodeafgrænsningsposter.....		867	302	0	0
Tilgodehavender i alt.....		27.580	10.971	207.628	171.930
Likvide beholdninger.....		21.464	3.186	0	0
Omsætningsaktiver i alt.....		139.816	50.125	207.628	171.930
Aktiver i alt.....		286.918	124.295	213.088	177.473

Balance

PASSIVER	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital.....		80	80	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.209	0
Reserve for valutakursregulering.....		-64	-1.305	0	0
Overført resultat.....		61.964	40.694	58.691	39.389
Foreslået udbytte.....		114	3.000	114	3.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		62.094	42.469	62.094	42.469
Minoritetsinteresser.....		14.549	-103	0	0
Egenkapital.....		76.643	42.366	62.094	42.469
Hensættelse til udskudt skat.....		0	1.759	0	0
Hensatte forpligtelser i alt.....		0	1.759	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		19.946	745	0	0
Kreditinstitutter.....		10.120	5.119	0	0
Leasingforpligtelser.....		30.960	3.656	0	0
Anden gæld.....		630	0	0	0
Langfristet gæld i alt.....	10	61.656	9.520	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	9.944	1.251	0	0
Kreditinstitutter.....	10	84.552	22.017	37.466	7.320
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.149	24.177	0	48
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.557	5.760
Gæld til associerede virksomheder.....		0	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.638	6.523	1.439	5.399
Selskabsskat.....		1.705	9.108	3.156	4.816
Anden gæld.....		21.551	7.574	81	66
Periodeafgrænsningsposter.....	11	80	0	102.295	111.595
Kortfristet gæld i alt.....		148.619	70.650	150.994	135.004
Gældsforpligtelser i alt.....		210.275	80.170	150.994	135.004
PASSIVER I ALT.....		286.918	124.295	213.088	177.473
Resultatdisponering.....	12				
Eventualforpligtelser.....	13				
Pengestrømsopgørelse - Reguleringer.....	14				
Pengestrømsopgørelse - Ændring i driftskapital.....	15				

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Overført	Foreslået	Moderselskab	Minoritets-	I alt
	kapital	valutakursr	resultat	udbytte	ets	interesser	
	TDKK	eguleringer	TDKK	TDKK	andel af egen-	TDKK	TDKK
		TDKK			kapitalen		
Egenkapital, 1. januar 2021	80	-1.305	40.694	3.000	42.469	-103	42.366
Tilgang ved køb af aktivitet	0	0	0	0	0	6.464	6.464
Valutakursregulering	0	1.241	0	0	1.241	827	2.068
Øvrige egenkapitalbevægelser			682	0	682	1.955	2.637
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Årets resultat	0	0	20.588	114	20.702	5.406	26.108
Egenkapital, 31. december 2021	80	-64	61.964	114	62.094	14.549	76.643

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve	Overført	Foreslået		I alt
	kapital	efter den	resultat	udbytte		
	TDKK	indre	TDKK	TDKK		
		værdi				
		metode				
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK		
Egenkapital, 1. januar 2021	80	0	39.389	3.000		42.469
Valutakursregulering	0	1.241	0	0		1.241
Øvrige egenkapitalbevægelser		682				682
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000		-3.000
Årets resultat	0	1.286	19.302	114		20.702
Egenkapital, 31. december 2021	80	3.209	58.691	114		62.094

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern	Koncern
		2021	2020
		TDKK	TDKK 6 mdr.
Årets resultat		26.108	8.365
Reguleringer	14	-8.133	-9.959
Ændring i driftskapital	15	-59.411	4.758
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-41.436	3.164
Renteindbetalinger og lignende		25	1.344
Renteudbetalinger og lignende		-3.993	-1.770
Pengestrømme fra ordinær drift		-45.404	2.738
Betalt selskabsskat		-20.108	-4.101
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-65.512	-1.363
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.603	-1.142
Køb af materielle anlægsaktiver		-35.097	-28.351
Salg af materielle anlægsaktiver		530	2.431
Køb af aktivitet		-12.012	0
Ændring i langfristede tilgodehavender		32	-587
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		31.410	9.706
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-16.740	-17.943
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser		35.980	3.520
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-1.251	0
Ændring i kortfristet gæld til kreditinstitutter		57.450	14.103
Minoritetsinteresser		10.110	0
Udbetalt udbytte		-3.000	-3.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		99.289	14.623
Ændring i likvider		17.037	-4.683
Likvider 1. januar		3.186	7.869
Kursreguleringer		1.241	0
Likvider 31. december		21.464	3.186

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	12 mdr.	6 mdr.	12 mdr.	6 mdr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger.....	27.614	4.856	0	0
Pensioner.....	2.145	438	0	0
Andre udgifter til social sikring.....	271	46	0	0
Øvrige personaleomkostninger.....	694	-20	0	0
Personaleomkostninger i alt.....	30.724	5.320	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	18	0	0
I henhold til årsregnskabslovens §98, stk. 2. oplyses vederlag til direktion og bestyrelse ikke.				
2 Særlige poster				
Nedskrivninger af omsætningsaktiver som overstiger almindelige nedskrivninger.....	16.934	0	0	0
Særlige poster i alt	16.934	0	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder.....	0	0	19.689	2.064
Renteindtægter, associeret virksomheder.....	0	232	0	0
Valutakursindtægter.....	1.325	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter.....	25	1.112	9	0
Finansielle indtægter i alt.....	1.350	1.344	19.698	2.064
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder.....	0	0	302	354
Renteomkostninger, bank.....	0	240	0	0
Valutakurstab.....	3.693	0	0	0
Øvrige renteudgifter.....	1.990	68	443	0
Øvrige finansielle omkostninger.....	2.003	1.462	728	478
Finansielle omkostninger i alt.....	7.686	1.770	1.473	832
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat.....	13.602	3.757	4.016	260
Årets udskudte skat.....	-5.312	904	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år.....	231	0	-240	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	-246	0	0	0
Skat af årets resultat i alt.....	8.275	4.661	3.776	260

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 1. januar.....	70	0	0	1.092
Tilgang i årets løb.....	717	4.949	0	885
Overførsel.....	0	0	1.977	-1.977
Afgang i årets løb.....	0	0	0	0
Kostpris 31. december.....	<u>787</u>	<u>4.949</u>	<u>1.977</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar.....	2	0	0	0
Årets afskrivninger.....	148	371	328	0
Ned- og afskrivninger 31. december.....	<u>150</u>	<u>371</u>	<u>328</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>637</u>	<u>4.578</u>	<u>1.649</u>	<u>0</u>

Udviklingsprojekter består af udvikling af hjemmeside og tilhørende integreret webshop.

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. januar.....	34.705	5.576	0
Tilgang ved køb af aktivitet	10.933	0	46.803
Tilgang i årets løb.....	3.880	0	13.592
Afgang i årets løb.....	0	0	-1.587
Kostpris 31. december.....	<u>49.518</u>	<u>5.576</u>	<u>58.808</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar.....	63	0	0
Tilgang ved køb af aktivitet	901	0	17.371
Årets afskrivninger.....	1.515	0	3.535
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-1.296
Ned- og afskrivninger 31. december.....	<u>2.479</u>	<u>0</u>	<u>19.610</u>
Værdireguleringer 1. januar.....	0	682	0
Årets værdireguleringer.....	0	-1.007	0
Værdireguleringer 31. december.....	<u>0</u>	<u>-325</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>47.038</u>	<u>5.251</u>	<u>39.198</u>
#####	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.701</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien pr. 31. december 2021 er opgjort ud fra en ekstern mæglervurdering.

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar.....	19.155	259
Tilgang ved køb af aktivitet	3.154	0
Tilgang i årets løb.....	17.625	0
Afgang i årets løb.....	-938	0
Kostpris 31. december.....	<u>38.996</u>	<u>259</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar.....	768	0
Tilgang ved køb af aktivitet	2.113	0
Årets afskrivninger.....	6.319	86
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver.....	83	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver.....	-454	0
Ned- og afskrivninger 31. december.....	<u>8.829</u>	<u>86</u>
Værdireguleringer 1. januar.....	0	0
Årets værdireguleringer.....	0	0
Værdireguleringer 31. december.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>30.166</u>	<u>173</u>
#####	<u>11.799</u>	<u>0</u>

7 **Materielle anlægsaktiver(fortsat)**

Moderselskab

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar.....	2.979
Tilgang i årets løb.....	0
Afgang i årets løb.....	<u>0</u>
Kostpris 31. december.....	<u>2.979</u>
Værdireguleringer 1. januar.....	0
Årets tilbageførslers af tidligere års reguleringer.....	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december.....	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>2.979</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien pr. 31. december 2021 er opgjort ud fra en ekstern mæglervurdering.

Noter

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Moderselskab

	2021	2020
Kostpris 1. januar.....	100	10.370
Tilgang i årets løb.....	600	1.060
Afgang i året løb.....	0	-11.350
Overførsler.....	0	20
Kostpris 31. december.....	<u>700</u>	<u>100</u>
Værdireguleringer 1. januar.....	2.444	40.141
Valutakursregulering.....	1.241	-1.305
Årets resultat.....	6.219	8.339
Øvrige egenkapitalbevægelser	682	0
Øvrige reguleringer	-9.300	0
Årets afgang.....	0	-44.731
Værdireguleringer 31. december.....	<u>1.286</u>	<u>2.444</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	475	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>2.461</u>	<u>2.544</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
HTJ Invest Denmark ApS	Danmark	51%
FB Capital Invest ApS	Danmark	60%
Omega Building ApS	Danmark	100%
Børn ApS	Danmark	100%
Almo Sil ApS	Danmark	66% / 50%
Schnoor Plast Danmark ApS	Danmark	66% / 50%
G & T Ejendomme ApS	Danmark	66% / 50%
FB Fairy Tales Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Kina	100%
FB Group ApS	Danmark	60%
JEAN ApS	Danmark	100%
FRIGG Production ApS	Danmark	100%
HTJ Aarhus ApS	Danmark	100%
FB Trading ApS	Danmark	100%
AHJM Australia Pty Ltd.	Australien	100%
Sustainable Familie Trading Pte. Ltd.	Singapore	51%

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Kostpris 1. januar.....	20	40	20	40
Tilgang i årets løb.....	0	0	0	0
Afgang i året løb.....	0	0	0	0
Overførsler.....	0	-20	0	-20
Kostpris 31. december.....	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>20</u>
Værdireguleringer 1. januar.....	12.736	4.263	0	0
Valutakursregulering.....	1.059	0	0	0
Udlodning af udbytte.....	-31.410	-9.706	0	0
Årets resultat.....	35.221	18.179	0	0
Værdireguleringer 31. december.....	<u>17.606</u>	<u>12.736</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december.....	<u>17.626</u>	<u>12.756</u>	<u>20</u>	<u>20</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens §97 a, stk. 4, udelades oplysninger om navn, hjemsted og retsform for kapitalandele i associerede virksomheder.

Noter

10 Langfristet gæld

Koncern

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2021	2020
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	15.353	0
Mellem 1 og 5 år	4.593	745
Langfristet del	19.946	745
Inden for 1 år	1.086	84
I alt	21.032	829
Gæld til kreditinstitutter		
Efter 5 år	7.023	3.688
Mellem 1 og 5 år	3.097	1.431
Langfristet del	10.120	5.119
Inden for 1 år	745	180
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	84.552	22.017
I alt	95.417	27.316
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	1.870	0
Mellem 1 og 5 år	29.090	3.656
Langfristet del	30.960	3.656
Inden for 1 år	8.113	987
I alt	39.073	4.643
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	630	0
Langfristet del	630	0
Inden for 1 år	0	0
I alt	630	0

Noter

11 Periodeafgrænsningsposter

Moderselskab

Periodeafgrænsningsposter i moderselskabet består af urealiserede avancer i forbindelse med overdragelsen af en række selskaber i en koncernintern omstrukturering. Periodeafgrænsningsposten opløses i takt med indregning af resultater fra dattervirksomhederne.

12 Resultatdisponering

Moderselskab

	2021	2020
Foreslået udbytte for regnskabsåret	114	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.286	-25.351
Overført resultat.....	19.302	31.477
I alt.....	20.702	9.126

13 Eventualforpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens kreditinstitutter er der afgivet virksomhedspant og ejerpantebreve på i alt TDKK 54.050 med pant i blandt andet varelager, driftsmidler, debitorer.

Til sikkerhed for koncernens realkreditinstitutter er der tinglyst pante- og ejerpant på i alt TDKK 33.951 i koncernens investeringsejendomme, grunde og bygninger.

Der er i moderselskabet, FB Holding Aarhus ApS, givet pant i kapitalandele i Omega Building ApS og FB Trading ApS som sikkerhed for alt mellemværende med Vækstfonden.

Moderselskabet, FB Holding Aarhus ApS, har afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for datterselskabet Almo Sil ApS' andre kreditorer.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med restløbetider på 24 måneder med en samlet forpligtelse på TDKK 46.

Kautions- og garantiforpligtelser

Der er i moderselskabet, FB Holding Aarhus ApS, afgivet selvskyldnerkaution for datterselskaberne FB Trading ApS, JEAN ApS, HTJ Aarhus ApS, FRIGG Production ApS, FB Group ApS og Omega Building ApS som sikkerhed for alt mellemværende med kreditinstitutter.

Der er i moderselskabet, FB Holding Aarhus ApS, afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Schnoor Plast ApS som sikkerhed for leasingforpligtelser.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2021.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for FB Holding Aarhus ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2021	2020
Finansielle indtægter	-1.350	-1.344
Finansielle omkostninger	7.686	1.770
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12477	2.853
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-35.221	-18.179
Skat af årets resultat	8.275	4.661
Andre reguleringer	0	280
	-8.133	-9.959

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2021	2020
Ændring i varebeholdninger	-50.196	-20.054
Ændring i tilgodehavender	-11.263	7.177
Ændring i leverandører m.v.	2.048	17.635
	-59.411	4.758

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for FB Holding Aarhus ApS er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

For moderselskabet er der foretaget en reklassifikation af periodeafgræsning af koncernintern avancen opstået i forbindelse med omstrukturering af koncernen i 2020. Periodeafgræsningen udgør TDKK 111.595 og er reklassificeret fra tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (modregning heri), til periodeafgræsningsposter under kortfristede gældsforpligtelser. Reklassifikationen har ingen effekt på resultat eller egenkapital.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

Koncernregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

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 tilbageførelser 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 tilfalde foreningen, og aktivet kan måles pålideligt.

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

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet FB Holding Aarhus ApS 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.

Virksomheds sammenslutninger

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 koncernregnskabet i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive 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. Afskrivning på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen 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 dagværdi. 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 kan resultatopgørelsens øverste poster sammendrages til posten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill og andre merværdier under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder"

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør mellem 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Goodwill afskrives over den vurderede levetid for investeringen i dattervirksomheden baseret på den business case som blev fastlagt på købstidspunktet.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn. Værdiansættelsen tager ikke udgangspunkt i opgørelse fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Afkastbaseret model

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 31. december 2020 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0.

Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skatte-mæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel 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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktions- og låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad =

$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad =

$$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Forrentning af egenkapitalen =

$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$