BARFOED GROUP HOLDING 2 ApS

Nedergade 35
5000 Odense C

Årsrapport
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

12/04/2018

Gert Vikkelsøe
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning 5

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis 6
Resultatopgørelse 8
Balance 9
Egenkapitalopgørelse 11
Noter 12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	BARFOED GROUP HOLDING 2 ApS Nedergade 35 5000 Odense C	
	Telefonnummer: e-mailadresse:	70 20 15 45 info@barfoedgroup.dk
	CVR-nr: Regnskabsår:	35857656 01/01/2017 - 31/12/2017
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S	

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for BARFOED GROUP HOLDING 2 APS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vor opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12/04/2018

Direktion

Frederik Barfoed

Jørn Beier

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden
Selskabets eneste forretningsområde er at eje kapitalandele i Barfoed Group P/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold
Resultatet for 2017 udviser et overskud på t.kr. 6.089, der af ledelsen anses for tilfredsstillende. Balancen pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 20.741.

Den forventede økonomiske udvikling
Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2018.

Begivenheder efter balancedagen
Der er efter ledelsens skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt om indregning og måling
Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen
Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat
Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst samt årets regulering af udskudt skat.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen
Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele omfatter porteføljeaktier og måles ved første indregning til kostpris. Kapitalandelene måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen. Aktiver og forpligtelser i kapitalandelenes regnskaber omfatter primært investeringsejendomme, prioritetsgæld og finansielle instrumenter, der alle opgøres til dagsværdi på balancedagen.
Virksomheder med negativ egenkapital måles til kr. 0. Såfremt selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance indregnes denne under posten hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

Egenkapital
Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Administrationsomkostninger		-3.000	-3.000
Resultat af ordinær primær drift		**-3.000**	**-3.000**
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		8.163.000	14.411.000
Andre finansielle indtægter		4.000	7.000
Øvrige finansielle omkostninger		-964.000	-482.000
Ordinært resultat før skat		**7.200.000**	**13.933.000**
Skat af årets resultat	1	-1.111.000	-3.840.000
Årets resultat		**6.089.000**	**10.093.000**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.089.000	10.093.000
I alt		**6.089.000**	**10.093.000**

Balance 31. december 2017

Aktiver

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		30.274.000	25.486.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	**2**	**30.274.000**	**25.486.000**
Anlægsaktiver i alt		**30.274.000**	**25.486.000**
Tilgodehavende skat		10.000	60.000
Andre tilgodehavender		121.000	70.000
Tilgodehavender i alt		**131.000**	**130.000**
Omsætningsaktiver i alt		**131.000**	**130.000**
Aktiver i alt		**30.405.000**	**25.616.000**

Balance 31. december 2017

Passiver

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Registreret kapital mv.	3	80.000	80.000
Overført resultat		20.661.000	14.572.000
Egenkapital i alt		**20.741.000**	**14.652.000**
Hensættelse til udskudt skat	4	9.664.000	8.553.000
Hensatte forpligtelser i alt		**9.664.000**	**8.553.000**
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		0	2.411.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt		**0**	**2.411.000**
Gældsforpligtelser i alt		**0**	**2.411.000**
Passiver i alt		**30.405.000**	**25.616.000**

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	80.000	14.572.000	14.652.000
Årets resultat	0	6.089.000	6.089.000
Egenkapital, ultimo	80.000	20.661.000	20.741.000

Noter

1. Skat af årets resultat

	2017 kr.	2016 kr.
Ændring af udskudt skat	1.111.000	3.840.000
	1.111.000	**3.840.000**

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele kr.
Saldo pr. 1/1 2017	3.792.000
Kostpris pr. 31/12 2017	**3.792.000**
Værdireguleringer pr. 1/1 2017	21.694.000
Udbetalt udbytte	-3.375.000
Årets opskrivninger	8.163.000
Værdireguleringer pr. 31/12 2017	**26.482.000**
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	**30.274.000**

3. Registreret kapital mv.

Selskabets kapital kr. 80.000 er fordelt på anparter á kr. 0,01 og specificeres således:

	kr.
A-anparter	1.456
B-anparter	78.544
	80.000
Ændringer i anpartskapitalen de sidste 5 år:	
Anpartskapital 2013	80.000
Tilgang	0
Anpartskapital ultimo 2017	**80.000**

4. Hensættelse til udskudt skat

	2017 kr.	2016 kr.
Saldo primo	8.553.000	4.713.000
Årets hensættelse	1.111.000	3.840.000
	9.664.000	**8.553.000**

5. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved værdiansættelse af udskudte skatteforpligtelser

Ved opgørelsen af værdien af de udskudte skatteforpligtelser er der knyttet usikkerhed. Denne knytter sig til såvel forventninger til de fremtidige økonomiske forhold som til opgørelsen heraf. De væsentligste usikkerheder er beskrevet nedenfor.
Den udskudte skatteforpligtelse udgør netto t.kr. 9.664. Heraf er indeholdt skatteaktiver relateret til urealiserede tab på Barfoed Group P/S' rentesikringsinstrumenter på t.kr. 572. Skatteaktivet er modregnet i skatteforpligtelsen og opgjort til den værdi, det forventes udnyttet med. Det urealiserede tab på partnerselskabets rentesikringsinstrumenter kan fremføres til modregning i efterfølgende gevinster på samme renteaftaler (aftale-for-aftale).
Det indregnede skatteaktiv af rentesikringsinstrumenter vil være udnyttet inden udgangen af 2018 ved det nuværende lave renteniveau, og såfremt forventningerne om rentestigning på sigt indtræder, vil en andel af det ikke-indregnede skatteaktiv af rentesikringsinstrumenterne på t.kr. 2.906 kunne udnyttes. Der vil i sagens natur være usikkerhed knyttet til renteudviklingen og dermed om, hvorvidt skatteaktivet vil kunne udnyttes inden udgangen af 2018. Det er ledelsens forventning, at skatteaktivet – såfremt det ikke fuldt ud er udnyttet i 2018 – vil kunne udnyttes fuldt ud i restløbetiden på rentesikringsinstrumenterne. Det er partnerselskabets politik at fastholde rentesikringsinstrumenterne til udløb, ligesom den indgåede finansieringsaftale sikrer, at rentesikringsinstrumenterne ikke ensidigt kan kræves indfriet af modparten inden udløbet af 2018.
Partnerselskabet har ikke aktuelle planer om at frasælge ejendomme inden for de kommende år i et sådant omfang, at hel eller delvis indfrielse af rentesikringsinstrumenterne vil være nødvendigt. Det er derfor ledelsens forventning, at partnerselskabet ikke vil realisere tab på rentesikringsaftaler med deraf følgende mistet fremførselsadgang for urealiserede tab.
Skatteaktivet af underskud til fremførsel er indregnet med t.kr. 4.388 svarende til den værdi, hvormed dette forventes at kunne udnyttes over en længere årrække, idet partnerselskabet ikke har aktuelle planer om at frasælge ejendomme inden for de kommende år i et sådant omfang, at udnyttelse af skattemæssige underskud til fremførsel ikke vil være muligt med det indregnede beløb.
Baseret på ovenstående er det ledelsens vurdering, at der ved værdiansættelsen af de udskudte skatteforpligtelser med netto t.kr. 9.664 er grundlag for at indregne skatteaktiver relateret til urealiserede tab på rentesikringsaftaler på t.kr. 572 samt skattemæssige underskud til fremførsel på t.kr. 4.388.

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for 1/40 af prioritetsgæld t.kr. 4.619.088, gæld til andre kreditinstitutter t.kr. 367.184, bankgæld t.kr. 211.786 og negative markedsværdier t.kr. 1.236.925 i Barfoed Group P/S. Den afgivne selvskyldnerkaution er uden regres mod andre kautionister.