

BARFOED GROUP HOLDING 12 ApS

Nedergade 35
5000 Odense C

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

30/05/2016

Jørn Beier
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 12 ApS
Nedergade 35
5000 Odense C

CVR-nr: 35858261
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Bankforbindelse Jyske Bank A/S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for BARFOED GROUP HOLDING 12 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30/05/2016

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

Hovedaktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 udviser et overskud på t.kr. 13.709, der af ledelsens anses for tilfredsstillende. Balancen pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 4.559.

For 2016 forventes ligeledes et tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

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

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 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 og 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 frageselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelse

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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles ved første indregning til kostpris. Kapitalandelene måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen. 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 nettorealiseringsværdi 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 2015 - 31. dec 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|--------------------|
| Administrationsomkostninger | | -3.000 | -3.000 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -3.000 | -3.000 |
| Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver | | 18.623.000 | -13.057.000 |
| Andre finansielle indtægter | | 7.000 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -1.930.000 | -2.000 |
| Ordinært resultat før skat | | 16.697.000 | -13.062.000 |
| Skat af årets resultat | 1 | -2.988.000 | 208.000 |
| Årets resultat | | 13.709.000 | -12.854.000 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 13.709.000 | -12.854.000 |
| I alt | | 13.709.000 | -12.854.000 |

Balance 31. december 2015

Aktiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------|-------------------|----------------|
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 11.075.000 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 2 | 11.075.000 | 0 |
| Anlægsaktiver i alt | | 11.075.000 | 0 |
| Tilgodehavende skat | | 24.000 | 211.000 |
| Andre tilgodehavender | | 102.000 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | | 126.000 | 211.000 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 126.000 | 211.000 |
| Aktiver i alt | | 11.201.000 | 211.000 |

Balance 31. december 2015

Passiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | 3 | 80.000 | 80.000 |
| Overført resultat | | 4.479.000 | -9.230.000 |
| Egenkapital i alt | | 4.559.000 | -9.150.000 |
| Hensættelse til udskudt skat | 4 | 4.713.000 | 1.725.000 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 0 | 7.548.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 4.713.000 | 9.273.000 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 1.929.000 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.929.000 | 0 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 0 | 88.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 0 | 88.000 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 1.929.000 | 88.000 |
| Passiver i alt | | 11.201.000 | 211.000 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Registreret kapital mv. kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital, primo | 80.000 | -9.230.000 | -9.150.000 |
| Årets resultat | 0 | 13.709.000 | 13.709.000 |
| Egenkapital, ultimo | 80.000 | 4.479.000 | 4.559.000 |

Noter

1. Skat af årets resultat

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|-------------------------|------------------|-----------------|
| Ændring af udskudt skat | 2.988.000 | -208.000 |
| | <u>2.988.000</u> | <u>-208.000</u> |

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

| | Kapitalandele kr. |
|---|--------------------------|
| Kostpris pr. 1/1 2015 | <u>3.792.000</u> |
| Kostpris pr. 31/12 2015 | <u>3.792.000</u> |
| Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2015 | -11.340.000 |
| Årets opskrivninger | 18.623.000 |
| Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2015 | <u>7.283.000</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015 | <u>11.075.000</u> |

3. Registreret kapital mv.

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

| | kr. |
|--|----------------------|
| A-anparter | <u>1.456</u> |
| B-anparter | 78.544 |
| | 80.000 |
| Ændringer i anpartskapitalen de sidste 3 år: | |
| Anpartskapital 2013 | 80.000 |
| Tilgang | 0 |
| Anpartskapital ultimo 2015 | <u>80.000</u> |

4. Hensættelse til udskudt skat

| | 2015 | 2014 |
|-------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Saldo primo | 1.725.000 | 1.933.000 |
| Årets hensættelse | 2.988.000 | -208.000 |
| | 4.713.000 | 1.725.000 |

5. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved værdiansættelsen af udskudt skat

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. 4.713. Heraf er indeholdt skatteaktiver relateret til urealiserede tab på Barfoed Group P/S' rentesikringsinstrumenter på t.kr. 1.375. Skatteaktivet er modregnet i skatteforpligtelsen 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 2017 ved det nuværende lave renteniveau, og såfremt forventningerne om rentestigning på sigt indtræder, vil en andel af ikke-indregnet skatteaktiv af rentesikringsinstrumenterne på t.kr. 3.151 udnyttes. Der vil i sagens natur være betydelig usikkerhed knyttet til udnyttelsen og dermed om, hvorvidt skatteaktivet af rentesikringsinstrumenter vil kunne udnyttes inden udgangen af 2017. Det er ledelsens forventning, at skatteaktivet - såfremt det ikke er fuldt ud udnyttet i 2017 - vil kunne udnyttes fuldt ud i restløbetiden af 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 2017.

Partnerselskabet har ikke aktuelle planer om at frasælge ejendomme inden for de kommende år i et sådant omfang, at helt 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.

Skatteaktiv af underskud til fremførsel er indregnet med t.kr. 4.539 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. 4.713 er grundlag for at indregne skatteaktiver relateret til urealiserede tab på rentesikringsaftaler på t.kr. 1.375 samt skattemæssige underskud til fremførsel på t.kr. 4.539.

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for 1/40 af prioritetsgæld t.kr. 4.067.165, gæld til andre kreditinstitutter t.kr. 836.627, bankgæld t.kr. 217.420, negative markedsværdier t.kr. 1.263.204 og anden gæld t.kr. 1.958 i Barfoed Group P/S.

Den afgivne selvskyldnerkaution er uden regres mod andre kautionister.

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kapitalejere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Frederik Barfoed Holding A/S, Nedergade 35, 5000 Odense

Camilla Barfoed Holding A/S, Nedergade 35, 5000 Odense