
Frederik Barfoed Holding III A/S

Nedergade 35, 5000 Odense C

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 39 58 52 19

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

Gert Vikkelsøe
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. maj 2024

Direktion

Frederik Barfoed

Bestyrelse

Niels Sigurd Wegener

Frederik Barfoed

Jørn Beier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frederik Barfoed Holding III A/S

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Frederik Barfoed Holding III A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med 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 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 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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.

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.

Odense, den 7. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne33722

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frederik Barfoed Holding III A/S Nedergade 35 5000 Odense C CVR-nr: 39 58 52 19 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Niels Sigurd Wegener Frederik Barfoed Jørn Beier
Direktion	Frederik Barfoed
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttotab	-20	-2	-3	-3	-9
Resultat af finansielle poster	83.054	207.206	338.419	93.493	10.907
Årets resultat	81.404	206.143	338.416	93.490	10.898
Balance					
Balancesum	829.477	742.344	497.211	158.795	65.305
Egenkapital	827.829	741.274	497.210	158.794	65.304
Nøgletal					
Soliditetsgrad	99,8%	99,9%	100,0%	100,0%	100,0%
Egenkapitalforrentning	10,4%	33,3%	103,2%	83,4%	18,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets eneste forretningsområde er at eje kapitalandele i Frederik Barfoed Holding II A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 81.404, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 827.829. Årets resultat er på niveau med det forventede.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Bruttotab		-20	-1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-20.502	21.955
Indtægter af kapitalinteresser		96.143	180.423
Finansielle indtægter	2	7.430	4.836
Finansielle omkostninger		-17	-9
Resultat før skat		83.034	207.204
Skat af årets resultat	3	-1.630	-1.061
Årets resultat	4	81.404	206.143

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	303.906
Kapitalinteresser	6	828.990	0
Finansielle anlægsaktiver		828.990	303.906
Anlægsaktiver		828.990	303.906
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	438.358
Andre tilgodehavender		487	80
Tilgodehavender		487	438.438
Omsætningsaktiver		487	438.438
Aktiver		829.477	742.344

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital	7	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	278.188
Overført resultat		827.329	462.586
Egenkapital		827.829	741.274
Selskabsskat		1.647	1.070
Anden gæld		1	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.648	1.070
Gældsforpligtelser		1.648	1.070
Passiver		829.477	742.344
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	278.188	462.586	741.274
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	5.151	5.151
Overførsler, reserver	0	-278.188	278.188	0
Årets resultat	0	0	81.404	81.404
Egenkapital 31. december	500	0	827.329	827.829

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		81.404	206.143
Regulering	8	-81.424	-206.144
Ændring i driftskapital	9	437.968	-438.349
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		437.948	-438.350
Renteindbetalinger og lignende		7.430	4.836
Renteudbetalinger og lignende		-17	-9
Pengestrømme fra ordinær drift		445.361	-433.523
Betalt selskabsskat		-1.070	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		444.291	-433.523
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-444.916	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		0	456.833
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		625	0
Kapitaludvidelse i datterselskab		0	-23.310
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-444.291	433.523
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	0
Ændring i likvider		0	0
Likvider 31. december		0	0
Likvider specificeres således:			
Likvider 31. december		0	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
2. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.421	4.836
Renteindtægter fra kapitalinteresser	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>7.430</u>	<u>4.836</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>1.630</u>	<u>1.061</u>
	<u>1.630</u>	<u>1.061</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	278.188
Overført resultat	<u>81.404</u>	<u>-72.045</u>
	<u>81.404</u>	<u>206.143</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	25.969	0
Tilgang i årets løb	0	25.594
Overførsler	-25.969	375
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>25.969</u>
Værdireguleringer 1. januar	277.937	0
Årets resultat	-20.502	21.955
Modtagne udbytter	-625	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	5.151	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	37.921
Andre reguleringer	0	349
Overførsler	-261.961	217.712
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>277.937</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>303.906</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar	0	375
Tilgang i årets løb	444.917	0
Overførsler	25.969	-375
Kostpris 31. december	<u>470.886</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	496.755
Årets opskrivninger, netto	96.143	0
Overførsler	261.961	-496.755
Værdireguleringer 31. december	<u>358.104</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>828.990</u>	<u>0</u>

Kapitalinteresser specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Frederik Barfoed Holding II A/S	Odense	0,21 / 50%

Dagsværdiregulering af kapitalinteresser indregnet i resultatopgørelsen udgør for 2023 DKK 96 mio.

Kapitalinteresser udgøres af kapitalandele i Frederik Barfoed Holding II A/S. Aktiviteten i Frederik Barfoed Holding II A/S er at eje kapitalandele som ultimativt besidder ejerandele i Barfoed Group P/S. Dagsværdien af kapitalinteresser er opgjort som en forholdsmæssig andel af egenkapitalen i Frederik Barfoed Holding II A/S reguleret for justering af prioritetsgæld til kursværdi fra amortiseret kostpris i Barfoed Group P/S. Aktiviteten i Barfoed Group P/S er investering i ejendomme og egenkapitalen er opgjort på baggrund af dagsværdien af de underliggende aktiver og forpligtelser, hvor de væsentligste forudsætninger er følgende:

- Investeringsejendomme måles til dagsværdi, som fastlægges baseret på den afkastbaserede model, hvor den regnskabsmæssige værdiansættelse af investeringsejendomme er baseret på lejeindtægter, driftsudgifter og anvendt afkastkrav. Den væsentligste forudsætning, som anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 3,25 % - 7,0 %. Det gennemsnitlige vægtede afkastkrav kan opgøres til 4,25 %.

- Prioritetsgæld værdiansættes til kursværdi ved balancedagen.

Noter til årsregnskabet

7. Selskabskapital

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
Selskabets kapital TDKK 500 er fordelt på aktier á DKK 1 eller multipla heraf med nom. TDKK 50 A-aktier og nom. TDKK 450 B-aktier.		
A-aktier	50.000	50
B-aktier	450.000	450
		<u>500</u>

8. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-7.430	-4.836
Finansielle omkostninger	17	9
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	20.502	-21.955
Indtægter af kapitalinteresser	-96.143	-180.423
Skat af årets resultat	1.630	1.061
	<u>-81.424</u>	<u>-206.144</u>

9. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Ændring i tilgodehavender	437.967	-438.357
Ændring i leverandører mv.	1	8
	<u>437.968</u>	<u>-438.349</u>

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernen og moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for prioritetsgæld t.kr. 3.783.376, bankgæld t.kr. 87.264 og negative markedsværdier t.kr. 507.243 i dattervirksomheder.

Noter til årsregnskabet

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Frederik Barfoed
Hunderupvej 129
5230 Odense M

Grundlag

Stemmemajoritet

Transaktioner

Alle transaktioner foretaget med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

12. Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 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 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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

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

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

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

Såfremt 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 dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttotab

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

Finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med Frederik Barfoed Holding II A/S frem til 2. november 2023. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle 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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital