



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	990 653 631
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	FERD JHA AS
Forretningsadresse:	Dronning Mauds gate 10 0250 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Forenklet IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Sigrid Midtun
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	15.05.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 03.08.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Utbytter og konsernbidrag fra finansielle investeringer	2	120 000 000	120 000 000
<b>Sum inntekter</b>	2	<b>120 000 000</b>	<b>120 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Andre driftskostnader	3	600 000	968 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>600 000</b>	<b>968 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 400 000</b>	<b>119 032 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		845 000	1 530 000
Netto finansresultat			
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>845 000</b>	<b>1 530 000</b>
Annen rentekostnad		3 517 000	559 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>3 517 000</b>	<b>559 000</b>
<b>Netto finans</b>	2,4	<b>-2 672 000</b>	<b>971 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>116 728 000</b>	<b>120 003 000</b>
Skattekostnad	5	0	0
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>116 728 000</b>	<b>120 003 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>116 728 000</b>	<b>120 003 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	1 801 509 000	1 801 509 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 801 509 000</b>	<b>1 801 509 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 801 509 000</b>	<b>1 801 509 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordring på foretak i samme konsern	2	109 121 000	123 962 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>109 121 000</b>	<b>123 962 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd		388 000	358 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>388 000</b>	<b>358 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>109 509 000</b>	<b>124 320 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 911 018 000</b>	<b>1 925 829 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	5 004 000	4 003 000
Overkurs		131 202 000	181 202 000
Annen innskutt egenkapital		930 000 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 066 206 000</b>	<b>185 205 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen egenkapital		830 922 000	862 986 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>830 922 000</b>	<b>862 986 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 897 128 000</b>	<b>1 048 191 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Annen langsiktig gjeld			
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld	2	13 870 000	877 460 000
Utbytte			0
Leverandørgjeld		20 000	178 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>13 890 000</b>	<b>877 638 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 890 000</b>	<b>877 638 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 911 018 000</b>	<b>1 925 829 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	3,10	29 319 000 000	26 701 000 000
Inntekter fra finansielle investeringer	3,4	2 899 000 000	-3 549 000 000
Andre inntekter	3,8	-156 000 000	-245 000 000
<b>Sum inntekter</b>	<b>3</b>	<b>32 062 000 000</b>	<b>22 907 000 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnader		15 763 000 000	15 160 000 000
Lønnskostnader	11,19	6 738 000 000	5 609 000 000
Av- og nedskrivninger	3,12,1 3,14	1 923 000 000	1 936 000 000
Andre driftskostnader	15,16	3 146 000 000	3 017 000 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>27 570 000 000</b>	<b>25 722 000 000</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>3</b>	<b>4 492 000 000</b>	<b>-2 815 000 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investeringer etter egenkapitalmetoden	3,17	9 000 000	89 000 000
Finansinntekter	18	584 000 000	528 000 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>593 000 000</b>	<b>617 000 000</b>
Finanskostnader	18	1 340 000 000	651 000 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 340 000 000</b>	<b>651 000 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-747 000 000</b>	<b>-34 000 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 745 000 000</b>	<b>-2 849 000 000</b>
Skattekostnad	9	344 000 000	339 000 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 401 000 000</b>	<b>-3 188 000 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 401 000 000</b>	<b>-3 188 000 000</b>
Minoritetsinteresser		2 926 000 000	-2 647 000 000
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>475 000 000</b>	<b>-541 000 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Valutaomregning av utenlandske datterselskaper		282 000 000	212 000 000
Effekt av kontantstrømsikring	28	-23 000 000	-91 000 000
Skatt på kontantstrømsikring	9,28	5 000 000	20 000 000
Estimatavvik pensjoner	19	-2 000 000	-1 000 000
Skatt på estimatavvik pensjoner	9	0	1 000 000
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av totalresultatet	23	-246 000 000	-73 000 000
Sum resultatkomponenter for IFRS-foretak		16 000 000	68 000 000
<b>Totalresultat</b>		<b>491 000 000</b>	<b>-473 000 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	9	370 000 000	368 000 000
Immaterielle eiendeler	3,12,1 3	10 856 000 000	10 608 000 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>11 226 000 000</b>	<b>10 976 000 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Investeringsseidendom	3,5,8	4 503 000 000	4 660 000 000
Varige driftsmidler	3,14	3 972 000 000	3 559 000 000
Bruksrettigheter	32	2 967 000 000	2 934 000 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>11 442 000 000</b>	<b>11 153 000 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer etter egenkapitalmetoden	3,7,17	801 000 000	955 000 000
Pensjonsmidler	19	16 000 000	15 000 000
Andre finansielle anleggsmidler		1 829 000 000	1 242 000 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>2 646 000 000</b>	<b>2 212 000 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>25 314 000 000</b>	<b>24 341 000 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	20	6 457 000 000	5 804 000 000
<b>Sum varer</b>		<b>6 457 000 000</b>	<b>5 804 000 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kortsiktige fordringer	5,21	6 749 000 000	6 922 000 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>6 749 000 000</b>	<b>6 922 000 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Noterte aksjer og andeler	3,5,7	5 148 000 000	5 949 000 000
Unoterte aksjer og andeler	3,5,7	16 649 000 000	14 374 000 000
Derivater	3,5	21 000 000	11 000 000
Likviditetsfond	5	1 564 000 000	824 000 000



### Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum investeringer</b>		<b>23 382 000 000</b>	<b>21 158 000 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	3	2 623 000 000	3 281 000 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>2 623 000 000</b>	<b>3 281 000 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>39 211 000 000</b>	<b>37 165 000 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>64 525 000 000</b>	<b>61 506 000 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	22	1 066 000 000	185 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>1 066 000 000</b>	<b>185 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		3 672 000 000	3 297 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 672 000 000</b>	<b>3 297 000 000</b>
Minoritetsinteresser	23	31 744 000 000	29 755 000 000
<b>Sum egenkapital</b>		<b>36 482 000 000</b>	<b>33 237 000 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	19	119 000 000	107 000 000
Utsatt skatt	9	928 000 000	1 066 000 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>1 047 000 000</b>	<b>1 173 000 000</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	24	9 936 000 000	10 764 000 000
Annen langsiktig gjeld	5,24	439 000 000	227 000 000
Leieforpliktelser	32	2 628 000 000	2 566 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>13 003 000 000</b>	<b>13 557 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>14 050 000 000</b>	<b>14 730 000 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Kortsiktig rentebærende gjeld		2 817 000 000	1 548 000 000
Betalbar skatt	9	303 000 000	335 000 000
Annen kortsiktig gjeld	5,25	10 144 000 000	11 021 000 000
Leieforpliktelser	32	634 000 000	585 000 000
Derivater		97 000 000	49 000 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>13 995 000 000</b>	<b>13 538 000 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>28 045 000 000</b>	<b>28 268 000 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>64 527 000 000</b>	<b>61 505 000 000</b>



# d'company

## Årsregnskap 2023 Ferd JHA konsern.pdf

Dokumentet er signert av:

- Johan Henrik Andresen (epost: [jha@ferd.no](mailto:jha@ferd.no))  
Signert med håndsignatur, den 15. mai 2024, 16:59:16.  
Referanse: d8badb61-4b62-44dc-ac2b-260cff4c20e0

**Dokumentet er forseglet av dCompany AS**

Signeringen er gjort med digital signering levert av dCompany AS.

Seal ID: e3f81cc8-06ae-400d-bac3-a7791d81661d



**STYRETS  
ÅRSBERETNING  
FERD JHAAS KONSERN**



# Styrets årsberetning

Ferd har som selskap røtter tilbake til 1849 og kan dermed i år feire sitt 175 års jubileum. Disse 175 årene består av flere turbulente perioder, både politisk og økonomisk, som selskapet har måttet håndtere. I 2023 navigerte vi gjennom et år med geopolitiske utfordringer, høy inflasjon og renteopp ganger, og beviste nok en gang robustheten og tilpasningsevnen i vår portefølje.

Til tross for dempet aktivitet i finansmarkedene, fortsatte Ferd å støtte og utvikle selskaper, og utvidet porteføljen med nye investeringer som Forte Digital og General Oceans. Ferd hadde en økning i verdjustert egenkapital på 8,6 prosent i 2023. Dette er et godt resultat gitt den utfordrende økonomiske situasjonen. Ferd gjorde i 2023 investeringer for 2,4 milliarder kroner og realiserte verdier for 3,0 milliarder kroner. Verdjustert egenkapital ved utgangen av året var 45,8 milliarder kroner. Langsiktigheten i vårt eierskap kombinert med strategiske vurderinger av når det er riktig å overlate eierskap til andre, har styrket Ferd's evne til å være en verdiskapende og ansvarlig eier.





Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Ferds virksomhet

Ferd er et familieeid investeringsselskap som er eid av femte og sjette generasjon Andresen. Ferds virksomhet kan deles inn i områdene Aktiv eier, Aktiv investor og Effekt/Impact.

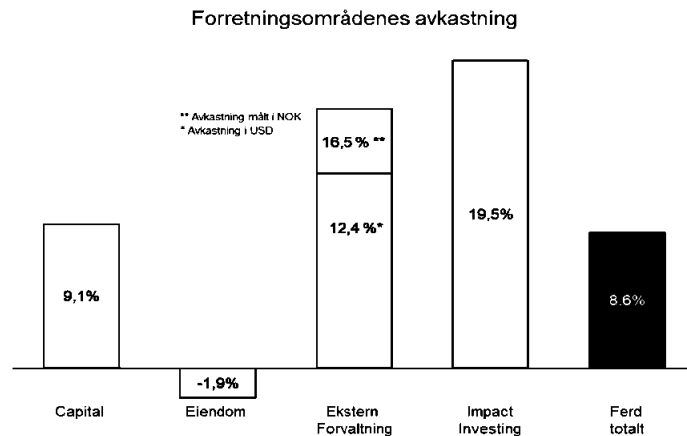
Som aktiv eier bruker Ferd sin innflytelse for å bidra til enkeltsekskapers utvikling og vekst, alltid med et mål om solid og bærekraftig verdiskaping over tid.

Som aktiv investor investerer Ferd i internasjonale fond og har nær kontakt med forvaltere i investeringsperioden.

Effekt/Impact: Innovasjon og eventyrlyste initiativ er en sentral del av Ferds historie og en viktig del av vår visjon. Ferd Impact Investing skal investere i tidligfase selskaper som har potensiale til å både levere en positiv virkning på FN's bærekraftsmål, samt en solid risikoustert avkastning. Ferd Sosiale Entreprenører skal skape målbare sosiale resultater ved å investere i sosiale entreprenører og styrke deres marked.

## Finansielle resultater

Ferd hadde ved årsskiftet en verdjustert egenkapital på 45,8 milliarder kroner (43,0 milliarder kroner per 31.12.2022). For Ferd samlet ble avkastningen på den verdjusterte egenkapitalen 8,6 prosent. Avkastningen i kroner, justert for utbytte til eierne, var 3,7 milliarder kroner. Avkastningen fordelte seg på forretningsområdene som følger:



Avkastningen på Ferd Capitals samlede portefølje ble 9,1 prosent for 2023. For Capitals privateide investeringer var verdiutviklingen samlet på 1,2 milliarder kroner, tilsvarende 7,0 prosent. Den børsnoterte porteføljen hadde en avkastning på 0,9 milliarder kroner, tilsvarende 9,9 prosent. Avkastningen for Ferds eiendomsportefølje var minus 1,9 prosent, som følge av yield-oppgang for næringsseidommene og litt høyere forventede entreprisestnader for bolig- og næringsprosjektene. Ferd Ekstern Forvaltning hadde en samlet avkastning på 12,4 prosent (målt i USD) for deres mandater. Målt i NOK ble avkastningen 16,5 prosent som følge av svekket krone mot USD.

**Ferd hadde ved årsskiftet verdjustert egenkapital på 45,8 milliarder kroner.**

**Ferd**

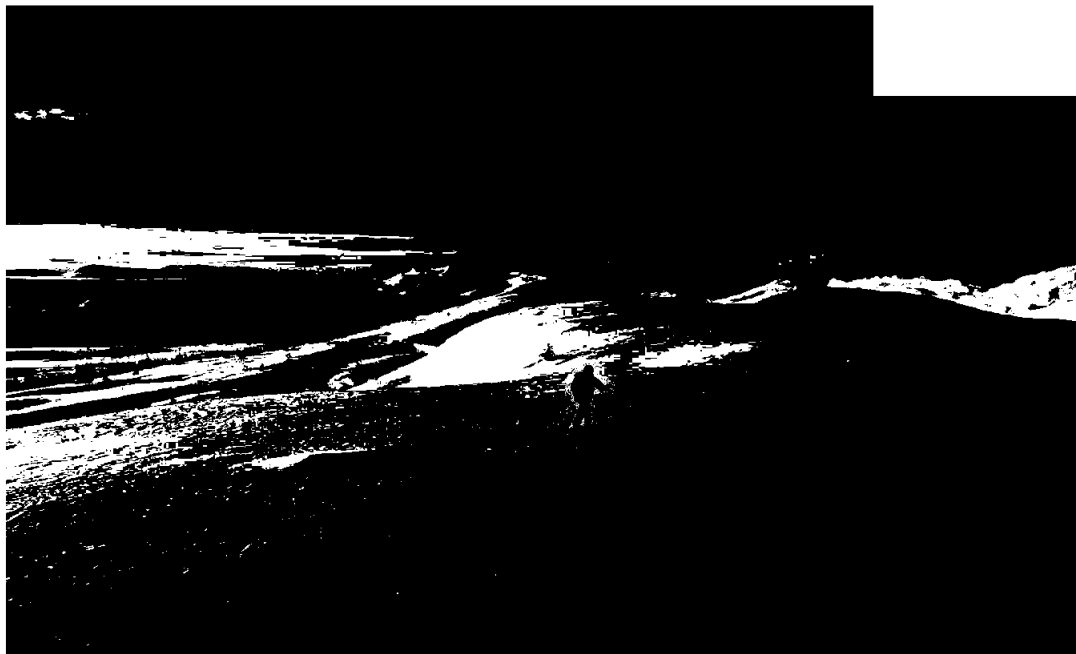
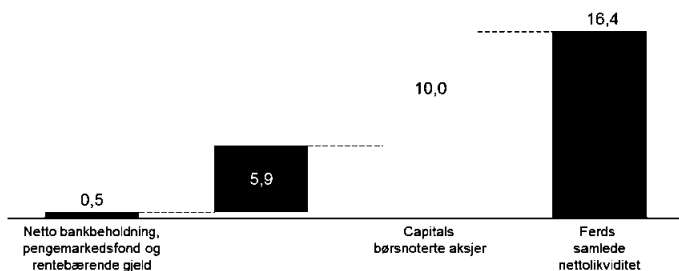
Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

I 2023 ble det totalt investert for 2,4 milliarder kroner og foretatt realiseringer og mottatt utbytter for totalt 3,0 milliarder kroner. Investeringene i General Oceans og Forte Digital var Ferd Capitals største nye investeringer i 2023. I den børsnoterte porteføljen ble det i 2023 ikke gjort investeringer i nye selskaper. Største oppfølgingsinvestering var i Mintra. Totalt mottok Ferd 610 millioner kroner i utbytter fra Ferd Capitals investeringer i 2023.

Ved årsskiftet hadde Ferd en netto likviditetsbeholdning på 0,5 milliarder kroner. Verdien av de børsnoterte aksjene, aksjefond og likvide hedgefond var 15,9 milliarder kroner. Totalt utgjorde Ferd's likviditetsbeholdning og likvide investeringer 16,4 milliarder kroner per 31.12.2023, tilsvarende 36 prosent av den verdjusterte egenkapitalen. I tillegg hadde selskapet uttrukkede lånerammer på til sammen 6,0 milliarder kroner.

**Investeringene i General Oceans og Forte Digital var Ferd Capitals største nye investeringer i 2023.**

Tall i mrd. kroner





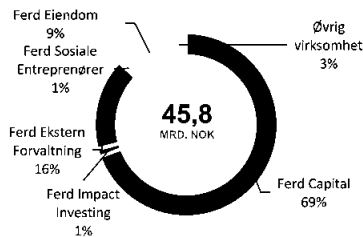
Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Verdijustert egenkapital og valutafordeling

Ved utgangen av 2023 var verdijustert egenkapital på 45,8 milliarder kroner, etter en avkastning på 3,7 milliarder kroner for året.

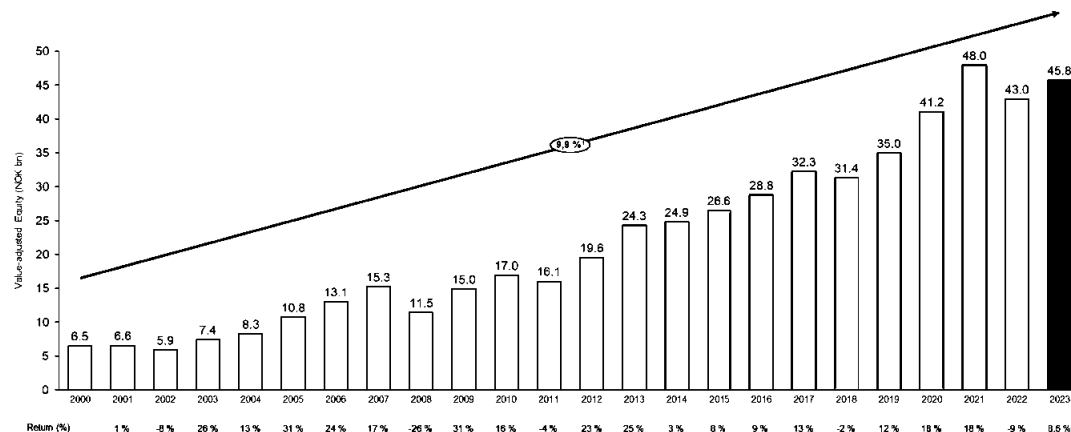
Egenkapitalinvesteringene gir en god spredning mellom ulike sektorer og geografier. Ca. 39 prosent av investeringene har eksponering mot Norge og ingen av Ferd's sektoreksponeringer utgjorde mer enn 20 prosent av totalen ved årsskiftet. 41 prosent av Ferd's investeringer er i norske kroner, mens 23 prosent er i amerikanske dollar, 14 prosent i euro og 21 prosent i øvrige valutaer. Ferd hadde samlet sett en valutagevinst på 1,4 prosent på den verdijusterte egenkapitalen i 2023.

Fordeling av Ferd's verdijusterte egenkapital per 31.12.2023 mellom forretningsområdene:



**Siden etableringen av Ferd som investeringsselskap i 2001 har årlig avkastning vært 9,9 prosent.**

Siden etableringen av Ferd som investeringsselskap våren 2001 har avkastningen vært på 44,4 milliarder kroner, tilsvarende en årlig avkastning på 9,9 prosent, med meget lav eller ingen belåning på morselskapsnivå og generelt moderat belåning i de underliggende selskapene gjennom hele perioden. Ferd's avkastning vurderes i forhold til hvilken absolutt avkastning som er oppnådd over tid, og hvordan dette står i forhold til den risikoen som er tatt. Utviklingen i Ferd's verdijusterte egenkapital siden 31.12.2000:





**Ferd**

Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Resultat for Ferd JHA AS

Det regnskapsmessige årsresultatet for Ferd JHA AS viser et årsresultat på 120 millioner kroner for 2023, det samme årsresultat som for 2022. Årsresultatet kommer fra inntektsført utbytte fra Ferd Holding AS. Utbytte fra Ferd Holding AS var den viktigste årsaken til at kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter var positiv, mens kontantstrømmen fra finansieringsaktivitetene skyldes utbetaling av utbytte til eier.

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift, og styret bekrefter i samsvar med regnskapslovens § 3-3a at forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Morselskapet hadde ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2023. Konsernets FoU-virksomhet er presentert i årsregnskapene til det enkelte operative porteføljeselskap.

Ferd AS har forretningsadresse i Dronning Mauds gate 10 i Oslo.





Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Resultat og kontantstrøm for Ferd JHA konsernet

Salgsinntektene ble 29,3 milliarder kroner i 2023, sammenlignet med 26,7 milliarder kroner i 2022. Økningen i omsetning kom hovedsakelig fra økt omsetning i Elopak og Interwell, delvis motveid av redusert omsetning i Mestergruppen. Elopak hadde i 2023 en organisk vekst på 9,4 prosent på tvers av sine strategisk prioriterte områder, og rapporterte sitt hittil beste kvartal i tredje kvartal 2023. Interwell fortsatte også sin gode utvikling, med organisk vekst i alle sine forretningsområder, og spesielt i Midtøsten har selskapet hatt rekordhøy aktivitet i 2023. Mestergruppen opplevde fall i omsetning i 2023 som følge av makroøkonomiske forhold som for tiden påvirker hele byggevarebransjen. Kombinasjonen av redusert kjøpekraft, økte renter og fortsatt høye byggekostnader har ført til lavt salg av nye boliger og lavere etterspørsel etter byggematerialer.

Konsernets driftsresultat, eksklusive inntekter fra finansielle investeringer, endte på 1,6 milliarder kroner i 2023 mot 0,7 milliarder kroner i 2022.

Inntekter fra finansielle investeringer var 2,9 milliarder kroner i 2023, hovedsakelig forklart med positiv verdiutvikling på investeringen i Aibel og Ferd Ekstern Forvaltnings mandater. Tilsvarende tall for 2022 var minus 3,5 milliarder kroner – et år som var tynget av negativ verdiutvikling for de børsnoterte investeringene.

Konsernets utviklingsaktiviteter foregår i datterselskapene. I løpet av 2023 er det kostnadsført 146 millioner kroner relatert til utvikling, sammenlignet med 194 millioner kroner året før.

Skattekostnaden i 2023 utgjør 344 millioner kroner mot en kostnad på 339 millioner kroner året før.

Netto kontantstrøm for 2023 fordeler seg med 3 259 millioner kroner fra operasjonelle aktiviteter, minus 1 647 millioner kroner fra investeringsaktiviteter og minus 1 548 millioner kroner fra finansieringsaktiviteter.

## Fremtidsutsikter

De siste årene har vært turbulente verden over med pandemi, geopolitisk uro, krig og terror og stadig sterkere polarisering land imellom. Dette har stilt store krav til tilpasningsdyktighet både for enkeltpersoner og selskaper. Utfordringene vedvarer inn i 2024 ved at krigen i Ukraina ikke ser ut til å få en snarlig slutt og at energiprisene fortsatt er volatile. Det er imidlertid utsikter til at rentene ser ut til å flate ut og inflasjonen reduseres.

Ferds investeringsbeslutninger baseres i liten grad på overordnede forventninger til makroøkonomi og generell markedsutvikling. Vi er derimot til enhver tid ute etter gode enkeltinvesteringer i alle forretningsområdene. Det er dermed de spesifikke forholdene ved investeringen som er det avgjørende for om investeringen vurderes som attraktiv eller ikke.

Ferd har en portefølje av selskaper innen ulike sektorer som vi mener er godt posisjonert for å skape verdi i 2024 og fremover. Samtidig har Ferd god investeringskapasitet og vil legge stor vekt på å jobbe proaktivt med nye investeringsmuligheter i forretningsområdene. De to investeringsmandatene i Ferd Capital gir stor grad av fleksibilitet i type investeringer som kan gjøres. Vi vil i 2024 ha fokus på muligheter der vi kan utvinne

**Ferd har en portefølje av selskaper innen ulike sektorer som vi mener er godt posisjonert for å skape verdi i 2024 og fremover.**



Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

Ferds fortrinn gjennom tilleggsinvesteringer til eksisterende porteføljeselskaper og til nye investeringer.

## Strategi

Den overordnede visjonen er "å skape varige verdier og sette tydelige spor". Ferd jobber for å skape verdi for både selskaper og enkeltmennesker. Den økonomiske verdien som skal maksimeres over tid, er den verdijusterte egenkapitalen. Generasjonsperspektivet som ligger i familien Andresens eierskap, gjør at Ferd har fleksibilitet og forutsigbarhet som gjør at vi skiller oss fra mange andre investeringsmiljøer. Ferd har en solid kapitalbase, bred kompetanse og vilje til å satse for å oppnå verdiskaping. Bredden i Ferds virksomhet omfatter aktivt eierskap og selskapsutvikling i private og børsnoterte selskaper, eiendomsutvikling, investeringer i eksterne fond, impact investeringer og sosialt entreprenørskap.

Som aktive eiere bruker Ferd Capital og Ferd Eiendom deres innflytelse for å bidra til enkeltsekskapers utvikling og vekst, alltid med et mål om solid og bærekraftig verdiskaping over tid. De jobber sammen med andre for å realisere det langsiktige verdiskapingspotensialet i selskapene og eiendomsprosjektene vi eier. Ferd Ekstern Forvaltning er aktiv investor i internasjonale fond. Målet er å identifisere forvaltere med høy kvalitet som over tid vil lykkes i sine respektive markeder. De følger som aktiv investor investeringene tett.

Kapitalallokeringen i konsernet skal være kjennetegnet av en høy egenkapitaleksponering og god risikospredning. Ferd har stor fleksibilitet, vi trenger ikke nødvendigvis å ha eierkontroll og kan eie investeringene for en lang periode. Denne fleksibiliteten kan være et fortrinn sammenlignet med andre aktører som henter kapital til tidsbegrensede fond.

Styret og konsernledelsen vurderer regelmessig Ferds risikokapasitet. Dette er spesielt viktig ved store verdifall i aksjemarkedene. Allokering av ny kapital eller reallokering av kapital mellom forretningsområdene gir et bevisst forhold til anvendelse av konsernets kapitalbase. Allokeringen skal være i tråd med eiernes vilje til å ta risiko. Ferds verdifallsrisiko er et nøkkeltall som måles og følges opp løpende ved hjelp av stresstester.

God likviditet er viktig for Ferds handlefrihet og er også en sentral parameter som følges opp løpende. For å skjerme øvrig egenkapital, finansieres privateide investeringer i Ferd Capital og Ferd Eiendom som separate prosjekter. Ferd har et bevisst forhold til valutaeksponering og følger utviklingen i konsernets valutasammensetning. Vi legger til grunn at en viss andel av egenkapitalen alltid vil være investert i euro, amerikanske dollar og øvrige valutaer.

**Ferd har som mål å opprettholde en god kredittverdighet som skal sikre handlefrihet og tilgang på finansiering.**



**Ferd**

Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Ferds arbeid med bærekraft

Siden 2001 har Ferd styrt etter en visjon om å skape varige verdier og sette tydelige spor. Visjonen dreier seg om å skape avkastning langs flere dimensjoner enn den finansielle. Vårt brede perspektiv på hva som utgjør verdiskapning har vært en sentral forutsetning for Ferd - og lagt grunnlaget for vårt arbeid med bærekraft.

Gjennom årene har sammenhengen mellom vår visjon og bærekraft blitt tydeligere. For at vi skal oppnå visjonen, er det nødvendig at vi jobber strategisk også med bærekraft.

De sosiale og miljømessige utfordringene vi står ovenfor er ikke bare en utfordring fra et samfunnsperspektiv, men utgjør også en finansiell risiko for oss som investor og aktiv eier. Overgangen til et rettferdig lavutslipps-samfunn som hensyntar natur og mennesker vil kreve en enorm omstilling av økonomien. Samtidig som denne overgangen bringer med seg usikkerhet og risiko, byr den i tillegg på betydelige investeringsmuligheter.

Men, visjonen vår handler om mer enn økonomiske verdier – den handler også om å bidra til samfunnets utvikling. Skal vi klare å bidra til samfunnets utvikling på en god måte, må vi se hen til målene og veikartene verden har utviklet for å løse de sosiale og miljømessige utfordringene vi står ovenfor – eksempelvis Parisavtalen og FNs bærekraftsmål. Vi må bedre forstå hvordan økonomisk aktivitet i selskapene vi eier påvirker klima, natur, mennesker og samfunn, og hvordan vi som investor og eier kan jobbe systematisk for å redusere negative og styrke positive spor.

I tillegg er evnen vår til å jobbe helhetlig og systematisk med bærekraft viktig for at vi skal tiltrekke oss riktige ansatte, partnere og investeringsmuligheter. Dette er nødvendige forutsetninger for å oppnå visjonen.

Ferd har fra i år utarbeidet en egen bærekraftsrapport, se denne for mer og utfyllende informasjon om vårt arbeid med bærekraft i konsernet. Rapporten er tilgjengelig på Ferd sin nettside:

<https://aarsrapport2023.ferd.no/>

Se ellers Ferd AS sin redegjørelse for aktsomhetsvurderinger med hensyn til grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold, tilgjengelig på Ferd sin nettside:

<https://aarsrapport2023.ferd.no/>

**Ferds visjon dreier seg om å skape avkastning langs flere dimensjoner enn den finansielle.**





**Ferd**

Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Eierstyring og selskapsledelse

Målet for eierstyring og selskapsledelse i Ferd er å bidra til bedre resultater over tid gjennom å legge til rette for bedre beslutningsprosesser, mer presise risikovurderinger og riktigere beslutninger. Dette sikrer igjen at konsernet som helhet driver innenfor vedtatte strategier og risikonivåer, og at disse er tilpasset ønskene til eierne.

Korte beslutningsveier og ubyråkratisk saksbehandling er viktige konkurransemessige fortrinn for Ferd. For å bevare disse fortrinnene er det viktig at selskapet har klart definerte rammer og fullmakter, slik at beslutningsmyndighet i stor utstrekning kan delegeres.

Vi har derfor en klar rolledeling mellom ledelsen, styret og eierne. I familieeide bedrifter har familiemedlemmer ofte posisjoner i både styret og ledelsen, men Ferd har valgt en modell for eierstyring og selskapsledelse som mer samsvarer med anbefalt praksis i Norge. En av konsernets eiere er styreleder, men han er ikke medlem av selskapets administrasjon. De øvrige eierne er styremedlemmer i Ferd Holding AS, hvor det også er fire uavhengige eksterne styremedlemmer. Styret i Ferd Holding AS har ansvar og myndighet tilsvarende det som er tilfelle i selskaper med spredt eierskap. Det ble avholdt seks styremøter i Ferd Holding AS i 2023.

Det er tegnet ansvarsforsikring for styrets medlemmer og selskapets ledelse for det mulige ansvaret personene kan ha overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen dekker personlig rettslig ansvar inkludert advokat- og andre saksomkostninger.

**Korte  
beslutningsveier og  
ubyråkratisk  
saksbehandling er  
viktige konkurranse-  
messige fortrinn for  
Ferd.**



**Ferd Capital**

Ferd Capital er en langsiktig, fleksibel og verdiskapende partner for nordiske selskaper. Forretningsområdet har to mandater: Privateide selskaper og Børsnoterte selskaper.

De største privateide investeringene i Ferd Capital per 31.12.2023 var:

- **Aibel** er et ledende serviceselskap innen olje, gass og offshore vind. Over 4 950 medarbeidere i Norge og internasjonalt jobber på felt og anlegg på land og offshore.
- **Aidian** er et finskbasert selskap som utvikler og produserer diagnostiske tester for primærhelsetjenesten og kliniske laboratorier. Aidian har kontorer i 12 land og en global tilstedeværelse som dekker over 60 land.
- **Brav** er et merkevarehus innen sport og fritid med en portefølje av ledende merkevarer: Swix, Toko, Lundhags, Ulvang og Helsport.
- **Broodstock Capital** fokuserer på nordiske små og mellomstore bedrifter innen sjømatnæringen generelt og oppdretts-leverandørindustrien spesielt.
- **Fjord Line** er et moderne rederi som tilbyr trygg og miljøvennlig sjøtransport og opplevelser mellom Norge og Danmark.
- **Fürst** er et privateid laboratorium innen fagområdene medisinsk biokjemi, klinisk farmakologi, mikrobiologi og patologi.
- **General Oceans** berører alle områder innen havteknologiindustrien, med sensorer, operasjonelle plattformer og fartøy som muliggjør observasjoner, navigasjon, bærekraftig forvaltning og gjennomføring av oppdrag.
- **Interwell** er en ledende norsk leverandør av høyteknologiske brønnverktøy til nasjonale og internasjonale energiselskaper.
- **Mestergruppen** er et av Skandinavias største konsern innen byggevarehandel, kjededrift for boligentreprenører og eiendomsutvikling.
- **Mnemonic** er markedsleder i Norge og et av Europas ledende selskaper innen informasjonssikkerhet.
- **Norkart** tilbyr markedsledende løsninger innen kommunalteknikk, kart- og eiendomsinformasjon til offentlig og privat sektor. Selskapet har Norges mest komplette datavarehus for geografisk informasjon.
- **Simpleyer** tilbyr virksomheter teknologi og kompetanse innen HR-området.
- **Try** er Norges ledende fullservice kommunikasjonskonsern innen kreativitet, strategi og teknologi.

Se link til Ferd's hjemmeside for Ferd Capitals oppsummering av 2023: <https://aarsrapport2023.ferd.no/capital/>

Ferd Capital ønsker å bidra aktivt til å utvikle de børsnoterte selskapene de har investert i. De syv største børsnoterte investeringene til Ferd Capital per 31.12.2023 er:

- **Benchmark Holdings** bidrar til forbedret fiskehelse og bærekraft i oppdrettsindustrien gjennom salg av spesialfôr, rogn og legemidler.
- **Boozt AB** (Boozt) er et nordisk teknologiselskap som selger mote og klær online. Boozt.com er en nettbutikk som tilbyr mer enn 1 600 ulike varemerker.
- **BHG Group** er den største europeiske netthandelsaktøren innenfor «Home Improvement» med fokus på de to segmentene Do-It-Yourself (DIY) og Home Furnishing.

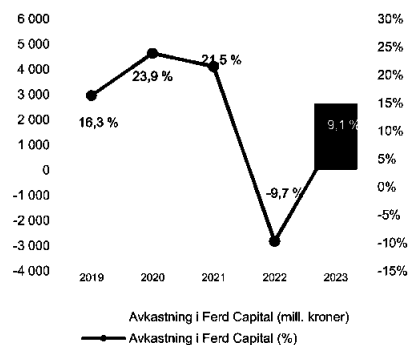
**Avkastningen for Ferd Capital ble 9,1 prosent i 2023.**



- **Elopak** er en ledende leverandør av emballasje-systemer for flytende næringsmidler. Gjennom selskapets organisasjon og samarbeids-partnere selges og markedsføres Elopaks produkter i over 70 land.
- **Lerøy Seafood** er et verdensledende sjømat-selskap. Kjernevirksomheten til konsernet er produksjon av laks og ørret, fangst av hvitfisk, videreførelse, produkt-utvikling, markedsføring, salg og distribusjon av sjømat.
- **Nilfisk** er en ledende, global leverandør av vaske-utstyr og -produkter både til det profesjonelle og private markedet.
- **Trifork** er et internasjonalt IT-selskap som spesialiserer seg på utvikling av skreddersydde innovative software-løsninger.

Avkastningen på Capitals børsnoterte selskaper var samlet på 9,9 prosent i 2023. Investeringen i Elopak utgjorde en betydelig andel av den børsnoterte porteføljen, og hadde en avkastning på 24 prosent i 2023.

Avkastningen på Ferd Capitals samlede portefølje ble 9,1 prosent i 2023. Ferd Capitals portefølje ble per 31.12.2023 verdsatt til 31,7 milliarder kroner.



## Ferd Eiendom

Ferd Eiendom er en ansvarlig og langsiktig byutvikler og skal skape verdi utover økonomisk avkastning.

Den samlede avkastningen i 2023 endte på minus 78 millioner kroner, tilsvarende minus 1,9 prosent. Hovedforklaringen på verdinedgangen var økte yield-nivåer og høyere forventede entreprisestrukturer for prosjekter under utvikling. Ferd Eiendoms største prosjekt, Marienlystprosjektet, hadde en positiv verdiutvikling i 2023.

Ferd Eiendom realiserte i 2023 en investering i en logistikeiendom på Gardermoen. Det ble ikke gjort større nye investeringer i 2023.



Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

Ved utgangen av 2023 hadde porteføljen til Ferd Eiendom en eiendomsverdi på 11,5 milliarder kroner og en egenkapitalverdi på 4,3 milliarder kroner.

«Humlehagen» er siste del av Tiedemannsbyen, et prosjekt på totalt 1 400 leiligheter. Ved utgangen av 2023 var 133 av 142 enheter solgt i Humlehagen-prosjektet, og overlevering av boligene startet første halvår 2024.

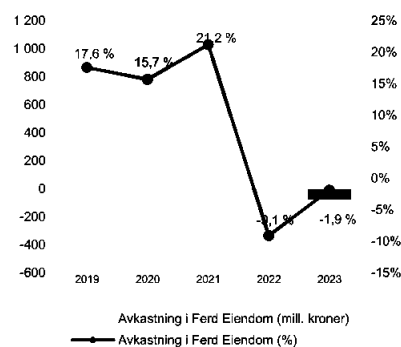
På Kleven Gård på Bekkestua i Bærum planlegger Ferd Eiendom oppføring av 40 boliger. Det planlegges for salgsstart i løpet av 2024.

Ferd Eiendom har en stor portefølje av både eksisterende nærings-eiendommer og pågående kontorutviklings-prosjekter. De to største er Hieronymus Heyerdahls gate 1 og Trekanttomten i Vika, som begge ble ervervet i 2020. Hieronymus Heyerdahls gate 1 er et karakteristisk bygg som har umiddelbar nærhet til Oslo Rådhus. Bygget har vært gjennom omfattende rehabilitering og ombygging gjennom de to siste årene.

Trekanttomten («3KT») i Vika ble kjøpt i partnerskap med entreprenøren Vedal i desember 2020. På tomten planlegges det et byutviklingsprosjekt som kjennetegnes av en stedstilpasset utvikling, høye arkitektoniske kvaliteter og en sterk miljøprofil. Reguleringsprosessen er godt i gang, og planprogrammet ble godkjent høsten 2023. 3KT har siden sommeren 2023 blitt tilrettelagt for midlertidig aktivitet. I 2023 sesongen, fra april til september, hadde tomten over 50 000 besøkende og det ble gjennomført over 100 ulike arrangementer.

I 2023 ble Marienlyst skilt ut som et eget forretnings-område. Prosjektplanen omfatter oppføring av rundt 1200 boliger, utvikling og rehabilitering av Kringkastingshuset på 40 000 kvadratmeter, samt om lag 20 000 kvadratmeter som skal benyttes til næringsformål.

**Ved utgangen av 2023 hadde porteføljen til Ferd Eiendom en eiendomsverdi på 11,5 milliarder kroner.**





Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Ferd Ekstern Forvaltning

Ferd Ekstern Forvaltning har ansvar for konsernets investeringer hos eksterne forvaltere. Forretningsområdet fokuserer på markeder som utfyller de områdene hvor Ferd investerer direkte, og investerer i fond som skal gi attraktiv avkastning over tid. Porteføljene måles og følges opp i amerikanske dollar.

Etter et utfordrende år for globale aksjemarkeder i 2022 med et fall på 18,3 prosent, endte verdens aksjemarkeder målt ved MSCI World opp 23,8 prosent i 2023. Det globale aksjemarkedet er dermed kun svakt opp (pluss 1,3 prosent) de to årene sett under ett. Det var tre viktige temaer som preget markedet gjennom året; Kunstig Intelligens (KI), forventet utvikling for rentemarkedet og utviklingen i Kina.

Chat GPT fra OpenAI ble lansert i 2022 og ble raskt tatt i bruk av ledende amerikanske tech-selskaper. Microsofts investering i OpenAI og lansering av "Copilot", samt Nvidias økte grafikkprosessorsalg, markerte teknologiens gjennombrudd. Dette drev aksjekursene til teknologigiganter som Microsoft, Apple, Amazon, Meta, Tesla, Google, og Nvidia, som i gjennomsnitt økte 87 prosent i 2023. Disse syv selskapene utgjorde alene over 9 prosent av den globale indeksens oppgang (MSCI World).

Til tross for resesjonsfrykt i aksjemarkedene, bidro sterke økonomiske tall til en økning i den amerikanske 10-årsrenten til nesten 5 prosent, før et markedsskifte i fjerde kvartal antydte kommende rentekutt.

Kinas økonomiske utfordringer førte til et fall på 11,2 prosent i deres aksjemarked, mens sterk vekst i India, Korea, og Taiwan løftet MSCI Asia Pacific ex Japan-indeksen 7,4 prosent.

Oslo Børs steg 9,9 prosent selv om oljeprisen falt, og den norske kronen endte året svakere mot USD og EUR.

Ferd Ekstern Forvaltnings porteføljer, som måles og følges opp i amerikanske dollar, hadde i 2023 en samlet avkastning på 12,4 prosent.

I Global Equity-mandatet investeres det i aksjefond som komplementerer Ferd's direkteinvesteringer. Global Equity hadde en avkastning på 14,1 prosent for året målt i USD. Dette var 2,3 prosent lavere enn den vektete referanseindeksen til mandatet, og kan hovedsakelig tilskrives svake relative resultater i Asia, hvor konsumorienterte aksjer i Kina trakk ned. I tillegg var

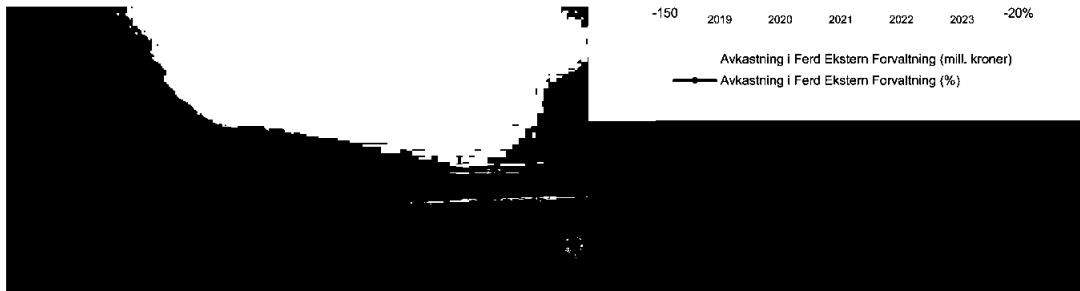
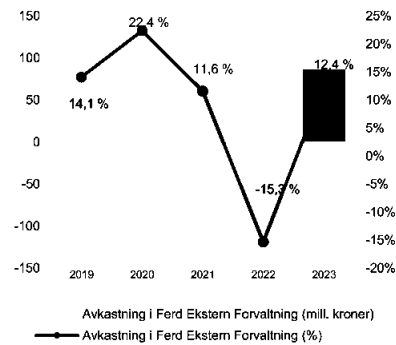
**Ferd Ekstern Forvaltning har ansvar for konsernets investeringer hos eksterne forvaltere.**



det en undervekt i teknologitemaet til et par av de største teknologiselskapene, som hadde meget sterk utvikling gjennom 2023.

Global Fund Opportunities-mandatet består av fonds-investeringer som tilbyr attraktiv absoluttavkastning, og som har lavere samvariasjon med utviklingen i aksjemarkedene enn ordinære aksjefond. Mandatet steg 10,3 prosent i 2023. Mandatets illikvide investeringer steg 8,9 prosent, mens de likvide investeringene hadde en avkastning på 11,8 prosent.

Det ble allokert 0,5 milliarder kroner ut av Global Equity-mandatet våren 2023. Ved utgangen av 2023 var forvaltningskapitalen til området på 7,5 milliarder kroner, hvorav 4,2 milliarder kroner i Global Equity og 3,3 milliarder kroner i Global Fund Opportunities, som var plassert hos 15 ulike forvaltere.



## Ferd Impact Investing

Ferd Impact Investing skal investere i tidligfaseselskaper som har potensiale til å levere både en positiv effekt på FNs bærekraftsmål og en solid risikjustert avkastning. Forretningsområdet investerer primært gjennom fond, men gjør også investeringer direkte i selskaper i partnerskap med andre. De konsentrerer seg om de tre sektorene energiomstilling, bærekraftige byer og hav.

Ferd Impact Investing har hittil gjort 26 investeringer. I 2023 har det blitt investert i fire nye fond, samt gjort tre nye co-investeringer og tre oppfølgingsinvesteringer.

I andre halvår 2023 solgte Ferd Impact sin største investering i selskapet Nextwind og oppnådde en meget solid finansiell avkastning, og god impact. Salget representerer Ferd Impacts første store realisasjon.

Per 31.12.2023 har Ferd Impact Investing investert 569 millioner kroner i nåværende investeringer og kommittert ytterligere 342 millioner kroner. Markedsverdien av porteføljen var 615 millioner kroner.

**Ferd Impact Investing skal investere i tidligfaseselskaper som har potensiale til å levere både en positiv effekt på FNs bærekraftsmål og en solid risikjustert avkastning.**



Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

## Ferd Sosiale Entreprenører

Ferd Sosiale Entreprenører (FSE) investerer i sosiale entreprenører som skaper sosiale og økonomiske resultater. Gjennom en kombinasjon av kapital, kompetanse og nettverk er målet å styrke selskapenes muligheter for suksess. FSE samarbeider også med det offentlige for å bidra til nye verktøy og bedrede rammebetingelser for sosiale entreprenører.

Ved utgangen av 2023 var det 11 selskaper og tre fondsinvesteringer i FSEs portefølje. Den viktigste hendelsen i 2023 var fusjonen mellom Unicus og Auticon – begge selskaper som FSE har investert i over lengre tid. Fusjonen skapte verdens største selskap hvor flertallet av de ansatte har en autisme-diagnose. Forretningsområdet investerte også i to nye selskaper og ett fond i løpet av 2023.

FSE lanserte i 2022 også sin «Oslo-satsing». I Oslo-satsingen samler de næringsliv og stiftelser til felles innsats for levekårsutsatte områder i Oslo. Sammen ønsker vi å legge til rette for at flere deltar i aktivitet, gjennomfører videregående skole, og får en varig relasjon til arbeidslivet. Til nå har Oslo-satsingen støttet 15 organisasjoner som allerede er godt i gang med arbeidet.

For mer informasjon om FSEs porteføljeselskaper, se link: <http://ferd.no/sosiale-entreprenorer/portefolje/>



## Likestilling, hindring av diskriminering, antall ansatte og sykefravær

Ferd arbeider for å ha en inkluderende bedriftskultur. Vi har som mål å være en arbeidsplass der det er likestilling mellom kvinner og menn. Vi har prosedyrer som skal sikre at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, forfremmelser og rekruttering. Av de 76 ansatte i Ferd AS per utgangen av 2023 var det 39 kvinner og 37 menn. Gjennomsnittslønnen for kvinnelige ansatte var 66 prosent av gjennomsnittslønnen for mannlige ansatte i Ferd AS, og forklaringen på dette er at kvinneandelen er lavere i noen av forretningsområdene enn i administrasjonen. Lønnsnivåene er likere innenfor hvert forretningsområde.

Av 16 nyansettelser i Ferd AS i 2023 ble det rekruttert ni kvinner. Tilsvarende tall for 2022 var at 9 av 11 nyansettelser var kvinner, mens det i 2021 var 8 av 16 nyansettelser som var kvinner. Tre av Ferd's fem forretningsområder er ledet av kvinner. Ferd arbeider aktivt med å

**Ferd Sosiale  
Entreprenører  
investerer i sosiale  
entreprenører som  
skaper sosiale og  
økonomiske  
resultater.**

**Ferd**

Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

rekruttere flere kvinner til forretningsområdene og i ledende posisjoner. I Ferd Capital, som er det største forretningsområdet, har halvparten av ansettelsene de siste to årene vært kvinner.

Vi har sett på hva som kan bidra til diskriminering og hindre likestilling i Ferd AS og identifisert våre rekrutteringsprosesser og kriteriene for interne forfremmelser som viktige områder i dette arbeidet. Ferd arbeider for å rekruttere flere kvinnelige medarbeidere i ledende roller og til de forretningsområdene som historisk har hatt en lavere andel kvinner. I ansettelsesprosesser og interne opprykk fokuserer selskapet på kandidatenes kvalifikasjoner for stillingen uavhengig av etnisitet, religion, seksuell orientering, graviditet, omsorgsoppgaver, funksjonsnedsettelse, statsborgerskap eller andre kriterier som vurderes som irrelevante for deres arbeid.

**Ferd arbeider for å ha en inkluderende bedriftskultur.**

Selskapet tilrettelegger for fleksible arbeidsforhold, og ansettelse i Ferd gir gode muligheter for å balansere jobb og fritid. De ansatte nyter stor grad av fleksibilitet til hvordan arbeidshverdagen kan organiseres. Det blir stilt til rådighet utstyr som muliggjør effektivt arbeid fra hjemmekontor, som for eksempel gjør det enklere å få hverdagen til småbarnsforeldre å gå opp.

Ferd etterstreber å legge til rette for, og oppfordrer til at ansatte av begge kjønn gjennomfører foreldrepermisjoner. Av de ansatte som har hatt foreldrepermisjon de siste to år er gjennomsnittlig antall uker foreldrepermisjon 15 uker for menn og 38 uker for kvinner.

Alle de ansatte i Ferd er ansatt i heltidsstillinger. I tilfeller der ansatte av personlige årsaker ønsker å arbeide i redusert stilling, forsøker Ferd å legge til rette for dette. Én ansatt arbeidet i redusert stilling per 31.12.2023.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, funksjonsnedsettelse, religion og livssyn. Ferd arbeider aktivt og målrettet for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Dette gjøres blant annet gjennom grundige jobb-analyser før nye stillingsutlysninger, og bruk av eksterne rekrutteringsfirmaer i Ferd's ansettelsesprosesser. Våre kontorer i Dronning Mauds gate 10 tilfredsstiller kravene til universell utforming.





Styrets årsberetning Ferd JHA AS konsern

I 2023 var gjennomsnittlig antall ansatte i Ferd JHA konsernet 6 903. Inklusiv de ansatte i Aibel, Aidian, Fjord Line, Først og Mnemonic var antall ansatte ca. 13 800. Kvinneandelen i konsernet var på 28 prosent per utgangen av 2023, og sykefraværet i 2023 var på 3,4 prosent. Arbeidsmiljøet i Ferd AS anses som godt. Det har i løpet av året ikke skjedd eller blitt rapportert om alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i Ferd AS. Det har ikke vært ulykker med dødelig utfall i konsernet i 2023.

### Resultatdisponering

Årsresultatet på 116 728 tusen kroner overføres til annen egenkapital.

Oslo, 15. mai 2024

I styret for Ferd JHA AS

---

Johan H. Andresen

Styrets leder



ÅRSREGNSKAP  
FERD JHA AS



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS

## Resultatregnskap 1.1 - 31.12

Beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
Utbytter og konsernbidrag fra finansielle investeringer	2	120 000	120 000
<b>Driftsinntekter</b>	<b>2</b>	<b>120 000</b>	<b>120 000</b>
Andre driftskostnader	3	600	968
<b>Driftskostnader</b>		<b>600</b>	<b>968</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>119 400</b>	<b>119 032</b>
Renteinntekter		845	1 530
Rentekostnader		-3 517	-559
<b>Netto finansresultat</b>	<b>2,4</b>	<b>-2 672</b>	<b>971</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>116 728</b>	<b>120 003</b>
Skattekostnad	5	-	-
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>116 728</b>	<b>120 003</b>

## Totalresultat 1.1 - 31.12

Beløp i NOK 1000	2023	2022
ÅRSRESULTAT	116 728	120 003
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>116 728</b>	<b>120 003</b>



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS

## Balanse pr. 31. desember

Beløp i NOK 1000	Note	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	6	1 801 509	1 801 509
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 801 509</b>	<b>1 801 509</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Fordring på foretak i samme konsern	2	109 121	123 962
Bankinnskudd		388	358
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>109 509</b>	<b>124 320</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 911 018</b>	<b>1 925 829</b>

## EGENKAPITAL OG GJELD

<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	7	5 004	4 003
Overkurs		131 202	181 202
Kapitalforhøyelse registrert 08.01.2024		930 000	-
Annen egenkapital		830 922	862 986
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 897 128</b>	<b>1 048 191</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		20	178
Annen kortsiktig gjeld	2	13 870	877 461
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>13 890</b>	<b>877 639</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 890</b>	<b>877 639</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 911 018</b>	<b>1 925 829</b>

Oslo, 15. mai 2024

I styret for Ferd JHA AS

**Johan H. Andresen**  
Styrets leder

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS

**Oppstilling over endring i egenkapitalen**

2023

Beløp i NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Sum	Annen	Sum
			innskutt egenkapital	egenkapital	egenkapital
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	<b>4 003</b>	<b>181 202</b>	<b>185 205</b>	<b>862 986</b>	<b>1 048 191</b>
Korrigeringer tidligere år	-	-50 000	-50 000	50 000	-
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	<b>4 003</b>	<b>131 202</b>	<b>135 205</b>	<b>912 986</b>	<b>1 048 191</b>

<b>Totalresultat 2023</b>	-	-	-	<b>116 728</b>	<b>116 728</b>
---------------------------	---	---	---	----------------	----------------

**Eiertransaksjoner**

Kapitalforhøyelse	1 001	801 208	802 209	-	802 209
Kapitalforhøyelse registrert 08.01.2024	200	929 800	930 000	-	930 000
Tilleggsutbytte	-	-801 208	-801 208	-198 792	-1 000 000
<b>Totalt eiertransaksjoner</b>	<b>1 201</b>	<b>929 800</b>	<b>931 001</b>	<b>-198 792</b>	<b>732 209</b>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>5 204</b>	<b>1 061 002</b>	<b>1 066 205</b>	<b>830 922</b>	<b>1 897 127</b>

2022

Beløp i NOK 1000	Aksjekapital	Overkurs	Sum	Annen	Sum
			innskutt egenkapital	egenkapital	egenkapital
<b>Egenkapital 1.1.2022</b>	<b>3 002</b>	<b>1 064 270</b>	<b>1 067 272</b>	<b>742 984</b>	<b>1 810 256</b>
<b>Totalresultat 2022</b>				<b>120 003</b>	<b>120 003</b>

**Eiertransaksjoner**

Kapitalforhøyelse	1 001	-	1 001	-	1 001
Tilleggsutbytte	-	-883 068	-883 068	-	-883 068
<b>Totalt eiertransaksjoner</b>	<b>1 001</b>	<b>-883 068</b>	<b>-882 068</b>	<b>-</b>	<b>-882 068</b>
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>4 003</b>	<b>181 202</b>	<b>185 205</b>	<b>862 986</b>	<b>1 048 191</b>

**Kontantstrømoppstilling 1.1 - 31.12**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i selskapets resultat før skattekostnad for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis ordinær drift, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten. Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter og bankinnskudd.

Beløp i NOK 1000	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	116 728	120 003
Endring i andre omløpsmidler	14 841	-13 582
Endring i annen kortsiktig gjeld	3 359	737
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>134 928</b>	<b>107 157</b>
Investering i aksjer i datterselskap	-	-510
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-510</b>
Utbetalt utbytte	-134 899	-107 430
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-134 899</b>	<b>-106 429</b>
Endring i bankinnskudd	29	218
Bankinnskudd 01.01	358	141
-----	---	---



Årsregnskap Ferd JHA AS

## Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

### Generell informasjon

Ferd JHA AS er et norsk familieeid investeringsforetak med hovedkontor i Dronning Mauds gate 10, Oslo. Selskapet utøver langsiktig og aktivt eierskap i sterke selskaper med internasjonalt potensial, og finansiell virksomhet gjennom investeringer i et bredt spekter av aktivklasser.

Ferd JHA AS er heleid av Johan H. Andresen. Andresen er selv styrets leder.

Selskapets regnskap for 2023 ble vedtatt av styret 15. mai 2024.

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Ferd JHA AS avlegger selskapsregnskapet i samsvar med Forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Nedenfor beskrives generelle regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av selskapsregnskapet. Regnskapsprinsippene er konsistente for like transaksjoner i alle presenterte perioder, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

#### Fordringer

Kortsiktige fordringer regnskapsføres ved første gangs innregning til virkelig verdi. Ved senere måling tas det hensyn til avsetninger for faktiske og mulige tap på krav.

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser måles ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi og deretter til amortisert kost. Leverandørgjeld og forpliktelser blir klassifisert som kortsiktig dersom den forfaller innen ett år eller inngår i den ordinære driftssyklusen.

#### Utbytte

Utbytte som foreslås av styret, klassifiseres som kortsiktig gjeld i regnskapet, i samsvar med unntaksregelen i "Forskrift om forenklet regnskapsstandard" § 3-1 1. ledd nr 4, gitt i medhold av Regnskapslovens § 3-9.

## Note 2 Nærstående parter

Parter anses å være nærstående hvis en part har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse ovenfor den annen part. Parter er også nærstående dersom de er underlagt tredje persons eller foretaks felles kontroll, eventuelt hvor den ene parten er underlagt betydelig innflytelse og den andre felles kontroll. En person eller et nært medlem av en persons familie er nærstående dersom vedkommende har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket. Selskaper kontrollert eller under felles kontroll av nøkkelpersoner i ledelsen anses også som nærstående parter. Alle transaksjoner mellom nærstående parter gjennomføres i henhold til etablerte avtaler og prinsipper.

### Transaksjoner og mellomværende med nærstående parter:

Beløp i NOK 1000	2023	2022
<b>Eiendeler</b>		
Kortsiktig fordring på Ferd Holding AS	109 121	123 962
<b>Sum</b>	<b>109 121</b>	<b>123 962</b>
<b>Gjeld</b>		
Kortsiktig gjeld til eier	13 870	877 461
<b>Sum</b>	<b>13 870</b>	<b>877 461</b>
<b>Resultat</b>		
Mottatt utbytte fra Ferd Holding AS	120 000	120 000
Renteinntekt fra Ferd Holding AS	822	1 522
Rentekostnader til nærstående parter	-3 517	-559
<b>Sum</b>	<b>117 305</b>	<b>120 963</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS

## Note 3 Lønnskostnader og godtgjørelser

Selskapet har ingen ansatte, og har derfor ikke inngått avtale om obligatorisk tjenestepensjon. Det er ikke kostnadsført godtgjørelse til daglig leder eller styret.

### Revisor

Honorar til revisor utgjør som følger (alle beløp er eks. mva):

Beløp i NOK 1000	2023	2022
Lovpålagt revisjon PwC	102	53
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>102</b>	<b>53</b>

## Note 4 Finansielle poster

Beløp i NOK 1000	2023	2022
Renteinntekter	23	8
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	822	1 522
<b>Sum finansinntekter</b>	<b>845</b>	<b>1 530</b>
Rentekostnader	-3 517	-559
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>-3 517</b>	<b>-559</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>-2 672</b>	<b>971</b>

## Note 5 Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt på poster ført mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet er også ført mot andre inntekter og kostnader i totalresultatet, og skatt på poster knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden blir beregnet i samsvar med de lover og regler som er vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld samt skattevirkninger av underskudd til fremføring på balansedagen.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge slik at de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes. Ved beregning av utsatt skatt og utsatt skattefordel benyttes vedtatte skattesatser ved slutten av rapporteringsperioden og nominelle beløp. Utsatt skatt og utsatt skattefordel innregnes netto når det foreligger juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser.

Beløp i NOK 1000	2023	2022
Betalbar inntektsskatt	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Avstemming fra nominell til effektiv skattesats

Beløp i NOK 1000	2023	2022
Resultat før skattekostnad	116 728	120 003
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (22 %)	25 680	26 401
Ikke skattepliktige gevinster/tap og utdelinger på verdipapirer	-26 400	-26 400
Ikke balanseført utsatt skattefordel	720	-1
<b>Skattekostnad</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>

### Utsatt skattefordel

Beløp i NOK 1000	2023	2022
Fremførbart underskudd	-1 701	-2 322
Avskåret rentefradrag til fremføring	-8 566	-8 566
<b>Ikke-balanseført verdi 31.12</b>	<b>10 267</b>	<b>10 888</b>



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS

## Note 6 Datterselskap

Datterselskaper er selskaper der morselskapet Ferd JHA AS direkte eller indirekte har kontroll. Selskapet har "Kontroll" over en investering dersom Ferd JHA AS har makt over foretaket som det er investert i, er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra foretaket, og samtidig har mulighet til å bruke denne makten over foretaket til å påvirke den variable avkastningen.

Datterselskaper klassifiseres som anleggsmiddel i balansen og måles til kostpris. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Mottatt utbytte og overskuddsutdelinger inntektsføres som driftsinntekt når selskapet har juridisk krav på utdelingen.

Beløp i NOK 1 000	Forretningskontor	Eierandel	Stemmeandel	Balansført verdi
Ferd Holding AS	Oslo	15,20%	69,98%	1 800 753
Fritt JHA AS	Oslo	100,0 %	100,0 %	756
Sum				1 801 509

## Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet på NOK 5.203.770 består pr. 31.12.2023 av 1.000.725 aksjer, pålydende NOK 5,20 per. aksje.

Samtlige aksjer eies av styrets leder Johan H. Andresen.



**ÅRSREGNSKAP  
FERD JHAAS  
KONSERN**



**FEPD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Resultatregnskap 1.1 – 31.12

Beløp i NOK mill.	Note	2023	2022
<b>DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</b>			
Sølgsmntekter	<u>3.10</u>	29 319	26 701
Inntekter fra finansielle investeringer	<u>3.4</u>	2 899	-3 549
Andre inntekter	<u>3.8</u>	-156	-244
<b>Driftsinntekter</b>	<b>3</b>	<b>32 062</b>	<b>22 907</b>
Varekostnader		15 763	15 160
Lønnskostnader	<u>11.19</u>	6 738	5 609
Av- og nedskrivninger	<u>3.12,13,14</u>	1 923	1 936
Andre driftskostnader	<u>15.16</u>	3 146	3 017
<b>Driftskostnader</b>		<b>27 571</b>	<b>25 722</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>3</b>	<b>4 491</b>	<b>-2 815</b>
Inntekt på investeringer etter egenkapitalmetoden	<u>3.17</u>	9	89
Finansinntekter	<u>18</u>	584	528
Finanskostnader	<u>18</u>	-1 340	-651
<b>Netto finansresultat</b>		<b>-747</b>	<b>-34</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 745</b>	<b>-2 849</b>
Skattekostnad	<u>9</u>	344	339
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>3 400</b>	<b>-3 188</b>
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årsresultatet		2 926	-2 647
Aksjonærer i morselskapets andel av årsresultatet		474	-541
<b>Totalresultat 1.1 - 31.12</b>			
Beløp i NOK mill.		<b>2023</b>	<b>2022</b>
ÅRSRESULTAT		3 400	-3 188
Andre inntekter og kostnader som kan reklassifiseres til resultat senere:			
Valutaomregning av utenlandske datterselskaper		282	212
Effekt av kontantstrømsikring	<u>28</u>	-23	-91
Skatt på kontantstrømsikring	<u>9,28</u>	5	20
Andre inntekter og kostnader som ikke reklassifiseres til resultat senere:			
Estimatavvik pensjoner	<u>19</u>	-2	-1
Skatt på estimatavvik pensjoner	<u>9</u>	0	-
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>3 663</b>	<b>-3 048</b>
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av totalresultatet	<u>23</u>	3 171	-2 574
Aksjonærer i morselskapets andel av totalresultatet		491	-474



**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Balanse pr. 31. desember - Eiendeler

Beløp i NOK mill.	Note	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
Immaterielle eiendeler	<u>3,12,13</u>	10 856	10 608
Utsatt skattefordel	<u>9</u>	370	368
Varige driftsmidler	<u>3,14</u>	3 972	3 559
Bruksretteeiendeler	<u>32</u>	2 967	2 934
Investeringer etter egenkapitalmetoden	<u>3,7,17</u>	801	955
Investeringseiendom	<u>3,5,8</u>	4 503	4 660
Pensjonsmidler	<u>19</u>	16	15
Andre finansielle anleggsmidler		1 829	1 241
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>25 314</b>	<b>24 341</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer	<u>20</u>	6 457	5 804
Kortsiktige fordringer	<u>5,21</u>	6 749	6 922
Noterte aksjer og andeler	<u>3,5,7</u>	5 148	5 949
Unoterte aksjer og andeler	<u>3,5,7</u>	16 649	14 374
Derivater	<u>3,5</u>	21	11
Likviditetsfond (kontantekvivalenter)	<u>5</u>	1 564	824
Bankinnskudd	<u>3</u>	2 623	3 281
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>39 212</b>	<b>37 165</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>64 526</b>	<b>61 506</b>



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Balanse pr. 31. desember – Egenkapital og gjeld

Beløp i NOK mill.	Note	2023	2022
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	<u>22</u>	1 066	185
Annen egenkapital		3 672	3 297
Ikke-kontrollerende eierinteresser	<u>23</u>	31 744	29 755
<b>Sum egenkapital</b>		<b>36 482</b>	<b>33 238</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	<u>19</u>	119	107
Utsatt skatt	<u>9</u>	928	1 066
Langsiktig rentebærende gjeld	<u>24</u>	9 936	10 764
Annen langsiktig gjeld	<u>5,24</u>	439	227
Leieforpliktelser	<u>32</u>	2 628	2 566
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>14 050</b>	<b>14 730</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Kortsiktig rentebærende gjeld		2 817	1 548
Betalbar skatt	<u>9</u>	303	335
Annen kortsiktig gjeld	<u>5,25</u>	10 144	11 021
Leieforpliktelser	<u>32</u>	634	585
Derivater		97	49
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>13 994</b>	<b>13 538</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>28 044</b>	<b>28 268</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>64 526</b>	<b>61 506</b>

Oslo, 15. mai 2024

I styret for Ferd JHA AS

---

Johan H. Andresen  
Styrets leder



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern



## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

Beløp i NOK mill.	Aksjekapital (se note 22)		Overkurs	Annen innskutt egenkapital		Sum innskutt egenkapital	Valuta- omregnings- reserve	Kontantstrøm- sikring (se note 28)	Opplyst egenkapital	Sum annen egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	4	-		-	-							
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	181	-	-	-	-	185	-105	21	3 380	3 296	29 751	33 234
Korrigeringer tidligere år	-	-	-50	-	-	-50	-	-	53	53	27	29
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	131	-	131	-	-	135	-105	21	3 433	3 349	29 778	33 262
Årsresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	474	474	2 926	3 400
Resultat fra totalresultatposter	-	-	-	-	-	-	19	-2	-	17	245	262
<b>Totalresultat 2023</b>	-	-	-	-	-	-	19	-2	474	491	3 171	3 663
<b>Eiertransaksjoner</b>												
Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37	98	136
Kapitalforhøyelse	1	-	801	-	-	802	-	-	-	-	-	802
Kapitalforhøyelse registrert 08.01.2024	-	-	930	-	-	930	-	-	-	-	-	930
Tilleggsutbytte	-	-	-801	-	-	-801	-	-	-199	-199	-1 106	-2 106
Øvrig	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7	-197	-204
<b>Totalt eiertransaksjoner</b>	1	-	930	-	-	931	-85	19	-168	-168	-1 205	-443
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	181	-	1 061	-	-	1 066	-85	19	3 738	3 672	31 744	36 482

Beløp i NOK mill.	Aksjekapital (se note 22)		Overkurs	Annen innskutt egenkapital		Sum innskutt egenkapital	Valuta- omregnings- reserve	Kontantstrøm- sikring (se note 28)	Opplyst egenkapital	Sum annen egenkapital	Ikke- kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
	3	-		-	-							
<b>Egenkapital 1.1.2022</b>	1 064	-	1 064	-	-	1 067	-178	27	3 908	3 757	33 148	37 972
Korrigeringer tidligere år	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
<b>Egenkapital 1.1.2022</b>	1 064	-	1 064	-	-	1 067	-178	27	3 908	3 757	33 158	37 982
Årsresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-541	-541	-2 647	-3 188
Resultat fra totalresultatposter	-	-	-	-	-	-	74	-6	-1	66	73	139
<b>Totalresultat 2022</b>	-	-	-	-	-	-	74	-6	-542	-474	-2 574	-3 048
<b>Eiertransaksjoner</b>												
Transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser	-	-	-	-	-	-	-	-	14	14	250	264
Kapitalforhøyelse	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Tilleggsutbytte	-	-	-883	-	-	-883	-	-	-	-	-1 079	-1 962
<b>Totalt eiertransaksjoner</b>	1	-	-883	-	-	-882	-	-	14	14	-828	-1 696
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	181	-	1 061	-	-	1 065	-105	21	3 380	3 297	29 755	33 238

Seal ID: e3f81cc8-06ae-400d-bac3-a7791d81661d

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Kontantstrømpoppstilling 1.1 – 31.12

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Dette innebærer at man i oppstillingen tar utgangspunkt i konsernets resultat før skattekostnad for å kunne presentere kontantstrømmer tilført fra henholdsvis den ordinære driften, investeringsvirksomheten og finansieringsvirksomheten.

### Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige og lett omsettelige investeringer med inntil 3 måneder løpetid, herunder likviditetsfond. Bundne midler inngår også her. Trekk på kassekreditt er i balansen presentert som kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner. I kontantstrømpoppstillingen er trekk på kassekreditt inkludert i kontanter og kontantekvivalenter.

Beløp i NOK mill.	Note	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad og ikke-kontrollerende eierinteresser		3 745	-2 850
Betalt skatt	<u>9</u>	-451	-222
Avskrivninger og nedskrivninger	<u>12,13,14,32</u>	1 923	1 936
Verdiendring investeringseiendommer	<u>8</u>	435	565
Inntekt på investeringer etter egenkapitalmetoden	<u>17</u>	-9	-89
Pensjonskostnader uten kontanteffekt	<u>19</u>	10	-4
Tap og gevinster på verdipapirer, netto		-2 485	2 780
Netto investering i verdipapirer		868	309
Netto investering i investeringseiendom	<u>8</u>	-268	-390
Tap og gevinster ved salg av varige driftsmidler, netto		55	4
Endring i varer		-530	-754
Endring i kortsiktige fordringer og andre omløpsmidler		345	-843
Endring i leverandørgjeld og andre kortsiktige gjeldsposter		-220	1 431
Endring i øvrig langsiktig gjeld		-	-
Andre endringer		-160	501
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>3 259</b>	<b>2 374</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>12,13,14</u>	8	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>12,13,14</u>	-1 252	-1 971
Mottatt utbytte fra selskaper behandlet etter egenkapitalmetoden	<u>17</u>	41	2
Utbetalinger ved kjøp av datterselskaper, netto fratrukket overtatt bankinnskudd	<u>13</u>	-159	-2 037
Innbetalinger ved salg av datterselskaper, netto fratrukket overdratt bankinnskudd		207	518
Netto andre investeringer		-492	-1 105
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-1 647</b>	<b>-4 594</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved opptak av rentebærende gjeld	<u>29</u>	14 699	13 443
Utbetalinger ved nedbetaling av rentebærende gjeld	<u>29</u>	-14 351	-11 829
Nedbetaling av leasing gjeld	<u>32</u>	-670	-216
Utbetalt utbytte		-1 226	-1 197
Netto transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser		-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-1 548</b>	<b>201</b>
<b>Valutaomregning av bankinnskudd</b>		<b>19</b>	<b>108</b>
Endring i bankinnskudd og likviditetsfond		83	-1 910
Bankinnskudd og likviditetsfond 1.1		4 104	6 014
<b>Bankinnskudd og likviditetsfond 31.12</b>		<b>4 187</b>	<b>4 104</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

### Generell informasjon

Ferd JHA er et familieeid norsk investeringselskap som satser på verdiskapende eierskap i virksomheter og finansielle investeringer. I tillegg har konsernet et omfattende engasjement i sosialt entreprenørskap. Ferd JHA AS har hovedkontor i Dronning Mauds gate 10, Oslo.

Ferd JHA er eiet av Johan H. Andresen. Andresen er selv styrets leder.

Selskapets regnskaper for 2023 ble vedtatt av styret 9. mai 2023.

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Ferd JHA AS avlegger konsernregnskapet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som er godkjent av EU.

Nedenfor beskrives generelle regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Spesifikke regnskapsprinsipper fremkommer under de enkelte notene. Alle regnskapsprinsipper er konsistente for like transaksjoner i alle presenterte perioder, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

#### Konsolidering og konsernregnskap

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede økonomiske stillingen for morselskapet Ferd AS og enheter hvor Ferd direkte eller indirekte har kontroll. Ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper vises som en del av egenkapitalen, men adskilt fra egenkapitalen som kan henføres til aksjonærene i Ferd AS. De ikke-kontrollerende eierinteressene måles enten til virkelig verdi eller til forholdsmessig andel av identifiserte netto eiendeler og gjeld. Prinsipp for måling av ikke-kontrollerende eierinteresser besluttes separat for hver transaksjon.

#### Omregning av utenlandsk valuta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som er den funksjonelle valuta til morselskapet. Ved konsolidering av datterselskaper i utenlandsk valuta omregnes resultatposter til norske kroner etter en veid gjennomsnittskurs for året. For balanseposter, inklusive merverdier og goodwill, benyttes valutakurs på balansedagen. Omregningseffekter som oppstår ved konsolidering av utenlandske enheter innregnes som andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

#### Låneutgifter

Låneutgifter som er direkte henførbare til anskaffelse, tilvirkning eller produksjon av en eiendel som tar lang tid å ferdigstille for dens tilsluttede bruk, legges til anskaffelseskost for eiendelen. Også for investeringseiendommer som måles til virkelig verdi aktiverer Ferd låneutgifter som påløper i utbyggingsperioden. Ferd aktiverer låneutgifter fra det tidspunkt aktiviteter for å forberede eiendelen for dens tiltenkte bruk er satt i gang og låneutgifter begynner å påløpe. Aktivering fortsetter frem til disse aktivitetene er fullførte.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 2 Estimater og skjønsmessige vurderinger

Ledelsen har benyttet estimater og forutsetninger ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Estimater og forutsetninger som er lagt til grunn for verdsettelse er basert på historisk erfaring og andre faktorer som vurderes å være relevante for estimatet på balansedagen. Estimatenes kan avvike fra faktiske resultater. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hovedpostene hvor estimater vil ha stor innvirkning på regnskapsførte verdier er omtalt under. Metode for estimering av virkelig verdi på finansielle eiendeler er også beskrevet under

Ferd er av den oppfatning at estimatene på virkelig verdi reflekterer rimelige forutsetninger for alle vesentlige faktorer som partene i en uavhengig transaksjon forventes å vektlegge, inkludert de faktorer som har innvirkning på forventet kontantstrøm, og av graden av risiko forbundet med disse.

### Fastsettelse av virkelig verdi på finansielle eiendeler

Ferd - konsernets balanse består av en stor andel finansielle eiendeler som bokføres til virkelig verdi. Måling til virkelig verdi av de finansielle eiendelene vil i ulik grad være påvirket av estimater og forutsetninger knyttet til blant annet fremtidige kontantstrømmer, avkastningskrav og rentenivå. Det er størst usikkerhet knyttet til fastsettelse av virkelig verdi på de unoterte finansielle eiendelene.

#### Noterte aksjer og andeler

Virkelig verdi av finansielle eiendeler som omsettes i aktive og likvide markeder fastsettes til noterte markedspriser på balansedagen (markedets offisielle sluttkurs), og verdifastsettelsen innebærer således begrenset estimatusikkerhet.

#### Unoterte aksjer og andeler

Posten "Unoterte aksjer og andeler" består av unoterte aksjer og hedgefond. Virkelig verdi av unoterte aksjer estimeres ved hjelp av anerkjente verdsettelsesmodeller. Bruken av disse modellene krever innleggelse av data som dels består av noterte markedspriser og dels estimater om fremtidig utvikling, samt vurderinger vedrørende en rekke faktorer som eksisterer på balansedagen. Fondsinvesteringene er eksternt forvaltet. Ferd mottar månedlige, kvartalsvise eller halvårslige estimater på virkelig verdi fra forvalterne. Estimatenes blir etterprøvd av uavhengige administratorer. I tillegg utøves det en rimelighetsvurdering av fondenes samlede avkastning mot referanseindekser.

#### Likviditetsfond

Virkelig verdi av likviditetsfond verdsettes ut fra noterte markedskurser. Dersom markedskurser ikke er tilgjengelige, verdsettes fondene i samsvar med prismodeller basert på gjeldende rentekurve og ekstreme kredittrater.

#### Derivater

Virkelig verdi av derivater verdsettes ut fra noterte markedskurser.

### Fastsettelse av virkelig verdi på investeringseiendommer

Ferd-konsernet har flere investeringseiendommer som verdsettes til virkelig verdi. Virkelig verdi fastsettes til neddiskontert verdi av fremtidige kontantstrømmer og estimatet vil være påvirket av forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav. Hovedprinsippene for fastsettelse av kontantstrømmer og avkastningskrav er beskrevet under.

Fremtidige kontantstrømmer baseres på følgende forhold:

- Eksisterende kontrakter
- Forventet fremtidig utleie
- Forventet ledighet

Avkastningskravet fastsettes ved å ta utgangspunkt i et markedsbasert avkastningskrav for eiendommer med antatt beste beliggenhet (prime-yield CBD) tillagt risikopremie for eiendommen.

Risikopremien baseres på:

- Beliggenhet
- Standard
- Forventet markedsutvikling
- Leienivå sammenlignet med resten av markedet
- Kvalitet på leietakers soliditet
- Eiendomsspesifikk kunnskap

Dersom det er gjort transaksjoner av sammenlignbare eiendommer nært opp mot balansedagen, benyttes disse verdien som en kryssreferanse for verdsettelsen.

Eiendommer som inngår i utbyggingsprosjekter verdsettes ved bruk av samme metode, men usikkerheten i estimatene er større. I utbyggingsprosjekter økes verdien av prosjektet etter hvert som definerte milepæler nås.

### Nedskrivningsvurderinger goodwill

Goodwill testes årlig for verdifall. Verdifalltestene bygger på forutsetninger om fremtidig forventet kontantstrøm og estimat på diskonteringsrente. Det vises til note 13 for nærmere beskrivelse av nedskrivningsvurderinger for goodwill.



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

#### **Avskrivninger og nedskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler**

Bokført verdi av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med begrenset levetid innregnes til anskaffelseskostnad. Anskaffelseskostnad fratrukket restverdi avskrives over forventet brukstid. De bokførte verdiene vil avhenge av konsernets estimater på brukstid og restverdi. Disse parameterne estimeres på bakgrunn av erfaring, historikk og skjønsmessige vurderinger. Estimatenes justeres dersom det oppstår endringer i forventningene.

Ved identifisering av indikator på varig verdifall på varige driftsmidler eller immaterielle eiendeler foretas verdifalltest. Verdifalltestene vil basere seg på estimater og forutsetninger om fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente.

#### **Pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser**

Beregning av pensjonsforpliktelse innebærer bruk av skjønn og estimater på en rekke økonomiske og demografiske forutsetninger. Det henvises til note 19 for en nærmere beskrivelse av hvilke forutsetninger som er lagt til grunn. Endringer i forutsetninger kan medføre betydelige endringer i balanseførte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

#### **Utsatt skattefordel**

Utsatt skattefordel av fremførbare underskudd og andre skattereduserende forskjeller balanseføres i den utstrekning det er sannsynlig at utsatt skattefordel vil kunne utnyttes mot framtidig skattepliktige inntekter. Vesentlig skjønn fra ledelsen er påkrevd for å bestemme størrelsen på balanseført utsatt skattefordel. Balanseført utsatt skattefordel baseres på forventning om størrelse på framtidig skattepliktig inntekt, tidspunkt for forventet bruk av utsatt skattefordelen og fremtidige strategier for skatteplanlegging.

#### **Avsetning for tap på fordringer**

Avsetning for tap på fordringer innregnes for finansielle eiendeler målt til amortisert kost og kontraktseiendeler under IFRS 15. Avsetning til tap på kundefordringer og kontraktseiendeler måles til et beløp som bygger på en forventet tapsmodell basert på historisk erfaring og tilsvarer forventet tap over hele levetiden. Ved endringer i innregnet forventet tap, reverseres tidligere tapsavsetning i den grad balanseført verdi av fordringen ikke overstiger amortisert kost på reverseringstidspunktet. Eventuell senere tilbakeføring av nedskrivning resultatføres. Balanseført verdi av fordringene reduseres ved hjelp av en tapsavsetningskonto.

For kundefordringer foreligger det et kredittap når konsernet ikke vil være i stand til å få inn alle skyldige beløp utestående fra skyldner. Nedskrevne kundefordringer blir fraregnet når de ikke lenger kan inndrives.

#### **Leieforpliktelser**

Balanseførte leieforpliktelser er neddiskonterte verdier som innebærer estimater på en rekke økonomiske forutsetninger for å beregne diskonteringsrente. Det innebærer også estimater knyttet til når forlengelsesopsjoner på de enkelte leieavtalene inntreffer.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 3 Driftssegmenter

Ferd avlegger segmentrapportering i samsvar med IFRS 8. Ferd er et investeringsselskap og selskapets ledelse fattet beslutninger, følger opp og evaluerer beslutningene basert på verdiutviklingen og virkelig verdi på selskapets investeringer. Ferd skiller mellom forretningsområdene basert på investeringstype / mandat, kapitalallokering, ressursallokering og risikovurdering.

Ferd har fire kommersielle forretningsområder:

**Ferd Capital** er en langsiktig, fleksibel og verdiskapende partner for nordiske selskaper. Forretningsområdet har to mandater: Privateide selskaper og Børsnoterte selskaper. De selskapene der Ferd Capital har kontroll, er i konsernregnskapet konsolidert og segmentrapporteringen i konsernregnskapet består dermed av de konsoliderte resultatene fra disse selskapene, samt verdiendringene og forvaltningskostnadene på ikke-konsoliderte selskaper og andre investeringer. Verdien av investeringene og verdiendringene fremgår av selskapsregnskapet til Ferd AS, hvor Ferd Capital rapporterer 2 561 millioner kroner i driftsresultat. Verdien av Ferd Capitals portefølje utgjorde 31 331 millioner kroner per 31.12.2023 og 29 143 millioner kroner per 31.12.2022 målt til virkelig verdi.

Under følger en oversikt over Capitals største investeringer per 31.12.2023:

- Aibel (50 prosent eierandel) er et ledende serviceselskap innen olje, gass og offshore vind. Rundt 4 000 medarbeidere i Norge og internasjonalt, jobber på felt og anlegg på land og offshore.
- Aidian (31,5 prosent eierandel) er et finskbasert selskap som utvikler og produserer diagnostiske tester for primærhelsetjenesten og kliniske laboratorier. Aidian har kontorer i 12 land og en global tilstedeværelse som dekker over 60 land.
- Brav (100 prosent eierandel) er et globalt merkevarerhus innen sport og fritid med en portefølje av ledende merkevarer: Swix, Toko, Lundhags, Ulvang og Helsport.
- Broodstock (93,9 prosent eierandel) fokuserer på nordiske små og mellomstore bedrifter innen sjømatnæringen generelt og oppdrettsleverandørindustrien spesielt.
- Fjord Line (50 prosent eierandel) er et moderne rederi som tilbyr trygg og miljøvennlig sjøtransport og opplevelser mellom Norge, Danmark og Sverige.
- Fürst (40 prosent eierandel) er et privateid laboratorium innen fagområdene medisinsk biokjemi, klinisk farmakologi, mikrobiologi og patologi.
- General Oceans (25,6 prosent eierandel) berører alle områder innen havteknologiindustrien, med sensorer, operasjonelle plattformer og fartøy som muliggjør observasjoner, navigasjon, bærekraftig forvaltning og gjennomføring av oppdrag.
- Interwell (64,8 prosent eierandel) er en ledende norsk leverandør av høyteknologiske brønnverktøy til nasjonale og internasjonale energiselskaper.
- Mestergruppen (72,7 prosent eierandel) er et av Skandinavias største konsern innen byggevarehandel, kjededrift for boligentreprenører og eiendomsutvikling.
- Mnemonic (41,8 prosent eierandel) er markedsleder i Norge og et av Europas ledende selskaper innen informasjonssikkerhet.
- Norkart (96,5 prosent eierandel) tilbyr markedsledende løsninger innen kommunalteknikk, kart- og eiendomsinformasjon til offentlig og privat sektor. Selskapet har Norges mest komplette datavarehus for geografisk informasjon.
- Simployer (74,1 prosent eierandel) tilbyr virksomheter teknologi og kompetanse innen HR.
- Try (55,7 prosent eierandel) er Norges ledende fullservice kommunikasjonskonsern innen kreativitet, strategi og teknologi.
- Benchmark Holdings (26,0 prosent eierandel) bidrar til forbedret fiskehelse og bærekraft i oppdrettsindustrien gjennom salg av spesialfôr, rogn og legemidler. Benchmark er til stede i mer enn 20 land og markedsfører selskapets produkter i mer enn 70 land.
- Boozt (12,1 prosent eierandel) er et nordisk teknologiselskap som selger mote og klær online. Boozt.com er en multi-brand nettbutikk som tilbyr mer enn 700 ulike varemerker for kvinner, menn og barn.
- BHG Group (17,8 prosent eierandel) den største europeiske netthandelsaktøren innenfor «Home Improvement» med fokus på de to segmentene Do-It-Yourself (DIY) og Home Furnishing.
- Elopak (60,0 prosent eierandel) er en ledende leverandør av emballasjesystemer for flytende næringsmidler. Gjennom selskapets organisasjon og samarbeidspartnere i over 40 land selges og markedsføres Elopaks produkter i over 70 land.
- Lerøy Seafood (2,3 prosent eierandel) er et verdensledende sjømat-selskap. Kjernevirksomheten til konsernet er produksjon av laks og ørret, fangst av hvitfisk, videreføring, produktutvikling, markedsføring, salg og distribusjon av sjømat.
- Nilfisk (19,9 prosent eierandel) er en ledende, global leverandør av vaskeutstyr og -produkter både til det profesjonelle og private markedet.
- Trifork (10,2 prosent eierandel) er et internasjonalt IT-selskap som spesialiserer seg på utvikling av skreddersydde innovative software-løsninger. Selskapet har over 1200 ansatte og er til stede i 15 land.

**Ferd Ekstern Forvaltning** har ansvar for konsernets investeringer hos eksterne forvaltere. Forretningsområdet fokuserer på markeder som utfyller de områdene hvor Ferd investerer direkte og investerer i fond som skal gi attraktiv avkastning over tid.

**Ferd Impact Investing** skal investere i tidligfaseselskaper som har potensiale til å levere både en positiv effekt på FN's bærekraftsmål og en solid risikostøttet avkastning.

**Ferd Eiendom** er en ledende byutvikler. Gjennom aktiv utvikling, gjennomføring og forvaltning av miljøvennlige prosjekter skaper de verdi utover finansiell avkastning.



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

**Øvrig virksomhet** består hovedsakelig av bankbeholdning, egenkapitalinvesteringer i Ferd Sosiale Entreprenører, samt diverse andre eiendeler og investeringer. I tillegg inngår kostnader til selskapets ledelse og administrasjon. Ferd Invest ble i løpet av 2022 avviklet ved at forretningsrådets investeringer enten ble solgt eller overført til Ferd Capital. Minus 419 millioner kroner i inntekter fra finansielle investeringer i Ferd Invest for 2022 er presentert som del av Øvrig virksomhet i sammenligningstall for 2022.



FERD

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Beløp i NOK mill.	Ferd JHA konsern	Capital	Ekstern Forvaltning	Impact Investing	Eiendom	Øvrig virksomhet
<b>Resultat 2023</b>						
Salgsinntekter	29 319	28 782	-	-	138	399
Inntekter fra finansielle investeringer	2 899	1 226	1 107	111	255	201
Andre inntekter	-156	152	-	-	-347	39
<b>Driftsinntekter</b>	<b>32 062</b>	<b>30 159</b>	<b>1 107</b>	<b>111</b>	<b>46</b>	<b>639</b>
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	25 648	24 778	13	11	193	652
<b>EBITDA</b>	<b>6 415</b>	<b>5 382</b>	<b>1 094</b>	<b>100</b>	<b>-148</b>	<b>-13</b>
Av- og nedskrivninger	1 923	1 890	1	1	17	15
<b>Driftsresultat</b>	<b>4 491</b>	<b>3 492</b>	<b>1 093</b>	<b>99</b>	<b>-165</b>	<b>-28</b>
Inntekt på investeringer etter egenkapitalmetoden	9	70	-	-	-61	-
<b>Resultat før finansposter og skattekostnad</b>	<b>4 501</b>	<b>3 562</b>	<b>1 093</b>	<b>99</b>	<b>-225</b>	<b>-28</b>
<b>Balanse 31.12.23</b>						
Immaterielle eiendeler	10 856	10 562	-	-	-	294
Våge driftsmidler og investeringseiendommer	8 475	3 699	-	-	4 673	103
Investeringer etter egenkapitalmetoden	801	752	-	-	49	-
Investeringer klassifisert som omløpsmidler	23 362	12 880	7 484	540	173	2 283
Bankinnskudd <sup>1)</sup>	2 623	2 087	-	-	1 903	-1 367
Øvrige eiendeler	18 334	15 154	-	73	1 461	1 645
<b>Sum eiendeler</b>	<b>64 450</b>	<b>45 135</b>	<b>7 484</b>	<b>613</b>	<b>8 260</b>	<b>2 958</b>

<sup>1)</sup> Forretningsområdets netto trekk på bankkontoene er her inkludert

Beløp i NOK mill.	Ferd JHA konsern	Capital	Ekstern Forvaltning	Impact Investing	Eiendom	Øvrig virksomhet
<b>Resultat 2022</b>						
Salgsinntekter	26 701	26 007	-	-	632	62
Inntekter fra finansielle investeringer	-3 549	-2 970	-384	54	123	-372
Andre inntekter	-244	187	-1	-	-439	8
<b>Driftsinntekter</b>	<b>22 907</b>	<b>23 224</b>	<b>-384</b>	<b>54</b>	<b>315</b>	<b>-302</b>
Driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger	23 786	22 882	1	8	748	148
<b>EBITDA</b>	<b>-879</b>	<b>342</b>	<b>-385</b>	<b>46</b>	<b>-433</b>	<b>-450</b>
Av- og nedskrivninger	1 936	1 867	1	1	55	12
<b>Driftsresultat</b>	<b>-2 815</b>	<b>-1 525</b>	<b>-386</b>	<b>45</b>	<b>-488</b>	<b>-461</b>
Inntekt på investeringer etter egenkapitalmetoden	89	47	-	-	43	-
<b>Resultat før finansposter og skattekostnad</b>	<b>-2 726</b>	<b>-1 478</b>	<b>-386</b>	<b>45</b>	<b>-445</b>	<b>-461</b>
<b>Balanse 31.12.22</b>						
Immaterielle eiendeler	10 608	10 591	-	-	-	17
Våge driftsmidler og investeringseiendommer	8 220	3 318	-	-	4 841	60
Investeringer etter egenkapitalmetoden	955	659	-	-	296	-
Investeringer klassifisert som omløpsmidler	21 147	11 564	7 273	458	124	1 729
Bankinnskudd <sup>1)</sup>	3 281	2 155	-	-	755	371
Øvrige eiendeler	17 295	15 485	-	60	1 185	565
<b>Sum eiendeler</b>	<b>61 506</b>	<b>43 772</b>	<b>7 273</b>	<b>518</b>	<b>7 201</b>	<b>2 742</b>

<sup>1)</sup> Forretningsområdets netto trekk på bankkontoene er her inkludert



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 4 Inntekter fra finansielle investeringer

Inntekter fra finansielle investeringer fordelt på de ulike aktivaklassene:

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Noterte aksjer og andeler	785	-4 028
Unoterte aksjer og andeler	2 002	458
Likviditetsfond	112	22
<b>Sum inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>2 899</b>	<b>-3 549</b>

## Note 5 Bruk av virkelig verdi og finansielle instrumenter

### Klassifisering, innregning, måling og presentasjon av finansielle instrumenter i resultat og balanse

Finansielle instrumenter utgjør en vesentlig del av Ferd-konsernets balanse og er av vesentlig betydning for konsernets finansielle stilling og resultat. Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når konsernet blir part i instrumentets kontraktmessige forpliktelser og rettigheter.

#### Finansielle eiendeler:

- Investeringer i egenkapitalinstrumenter og derivater måles til virkelig verdi i balansen med verdiendringer ført over resultatet.
- Øvrige finansielle eiendeler, herunder kundefordringer, har som formål å motta kontraktmessige kontantstrømmer og måles til amortisert kost. Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med faste eller bestemte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. De klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller mer enn 12 måneder etter balansedagen. Utlån og fordringer presenteres som kundefordringer, andre fordringer samt bankinnskudd i balansen.
- Derivater måles i utgangspunktet til virkelig verdi i balansen med verdiendringer ført over resultatet med unntak for derivater som holdes for sikringsformål og oppfyller kravene for sikringsbokføring.

#### Finansielle forpliktelser:

- Derivater måles til virkelig verdi i balansen med verdiendringer ført over resultatet med unntak for derivater som holdes for sikringsformål og oppfyller kravene for sikringsbokføring.
- Andre finansielle forpliktelser måles til amortisert kost. Leverandørgjeld og andre forpliktelser blir klassifisert som kortsiktig dersom gjelden forfaller innen ett år eller inngår i den ordinære driftssyklusen. Gjeld som har oppstått ved bruk av Ferd's lånefasilitet presenteres som langsiktig gjeld dersom Ferd både har mulighet til og intensjon om å rullere gjelden mer enn 12 måneder.

Kjøp og salg av finansielle instrumenter regnskapsføres på avtaletidspunktet, som er den dagen konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge instrumentet. Finansielle instrumenter fjernes fra balansen når de avtalte rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller overføres til en annen part. Tilsvarende fjernes finansielle instrumenter fra balansen når konsernet i hovedsak har overført risiko og gevinstpotensialet ved eierskapet.

Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi med verdiendring ført over resultatet innregnes ved anskaffelse til verdi notert i markedet på balansedagen eller beregnet på grunnlag av målbare markedsforhold på balansedagen. Transaksjonsutgiftene resultatføres. I påfølgende perioder måles instrumentene til virkelig verdi i henhold til markedsverdi eller ved bruk av anerkjente beregningsmetoder. Verdiendringer innregnes i resultatet.

Utlån og fordringer måles ved første gangs innregning til virkelig verdi tillagt direkte transaksjonskostnader. I senere perioder måles eiendelene og forpliktelsene til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode, fratrukket eventuelt verdifall. Avsetning for verdifall gjøres for faktiske og mulige tap på krav. Konsernet gjennomgår regelmessig utestående fordringer og utarbeider estimater for tap som danner grunnlag for de regnskapsmessige avsetningene. Ved utarbeidelse av estimatet brukes historiske data for tap på fordringer som er klassifisert etter samme risikokarakteristika i konsernet som grunnlag. Basert på historiske observerbare misligholdsrater dannes en forventning til fremtidig tap som det gjøres avsetning for. Tap ved verdifall innregnes i resultatet.

Gevinst og tap ved realisasjon av finansielle instrumenter, endringer i virkelig verdi samt renteinntekt resultatføres i den perioden de oppstår. Utbytteinntekter innregnes når konsernet har juridisk krav på utbyttet. Netto inntekter knyttet til de finansielle instrumentene klassifiseres som



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Sikringsbokføring

Konsernet benytter finansielle derivater for å redusere det økonomiske tapet ved ugunstige bevegelser i valutakurser eller renter. Finansielle derivater knyttet til en svært sannsynlig planlagt transaksjon (kontantstrømsikring) regnskapsføres i henhold til regelverket for sikringsbokføring når sikringsforholdet er dokumentert og oppfyller relevante krav til effektivitet. Ferd praktiserer ikke sikringsbokføring av derivater anskaffet for sikring av risiko i en balanseført eiendel eller forpliktelse. Derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring, blir regnskapsført som finansielle instrumenter til virkelig verdi og verdiendringer inngår i resultatet.

Kontantstrømsikring presenteres ved at endring i virkelig verdi på det finansielle derivatet som er benyttet som kontantstrømsikring innregnes som andre inntekter og kostnader i totalresultatet inntil den underliggende transaksjonen blir regnskapsført. Den ineffektive delen av sikringen resultatføres løpende.

Når sikringsinstrumentet utløper eller selges, den planlagte transaksjonen resultatføres eller når sikringen ikke lenger tilfredsstiller kriteriene for sikringsbokføring, resultatføres akkumulert effekt av sikringsforholdet.

## Ferds prinsipper ved måling til virkelig verdi, generelt

Ferd benytter den verdsettelsesmetode som ansees å gi det mest representative estimatet på en antatt salgsverdi. Et slikt salg forutsettes gjennomført i en velordnet transaksjon på balansedagen. Dette innebærer at for alle eiendeler der det finnes observerbar markedsinformasjon, eller der det nylig er gjennomført en transaksjon, benyttes disse kurser (markedsmetoden). Når en kurs for en identisk eiendel ikke er observerbar, beregnes virkelig verdi ved hjelp av en annen verdsettelsesmetode. Ved verdsettingen benytter Ferd relevante og observerbare data i størst mulig grad.

For alle investeringer der verdien fastsettes ved bruk av en annen verdsettelsesmetode enn markedsmetoden, gjøres det analyser av endringen i verdi fra periode til periode. Det gjennomføres grundige analyser på flere nivåer, både av overordnet i foretningsområdet, av Ferd's konsernledelse og til slutt av Ferd's styre. Det utarbeides sensitivitetsanalyser for de mest sentrale og kritiske inndata i verdsettelsesmodellen, og i enkelte tilfeller foretas kontrollberegninger av verdsettelsen ved bruk av alternative verdsettelsesmetoder for å bekrefte den beregnede verdi.

Ferd er konsekvent i bruken av verdsettelsesmetode, og endrer normalt ikke prinsippene for verdsettelsen. Endring av prinsipper vil gi lav pålitelighet i rapporteringen og svekket sammenlignbarhet fra periode til periode. Prinsipp for verdsettelse og bruk av verdsettelsesmetode fastsettes for investeringen før den gjennomføres og endres kun unntaksvis og bare dersom endringen fører til en måling som under omstendighetene er mer representativ for virkelig verdi.

## Verdsettelsesmetoder

Investeringer i børsnoterte aksjer verdsettes ved bruk av markedsmetoden. Børskurs for siste gjennomførte transaksjon på markedsplassen legges til grunn.

Investeringer i unoterte aksjer som blir forvaltet internt, verdsettes normalt basert på en inntjeningsmultiplere. Ved beregning av verdi (Enterprise Value - EV) benyttes for eksempel EV / EBITDA, EV / EBITA, EV / EBIT og EV / (EBITDA - CAPEX). Ferd innhenter relevante multipler for sammenlignbare selskaper. Multiplene for porteføljeselskapene justeres dersom forutsetningene ikke er like med gruppen av sammenlignbare selskaper. Slike forutsetninger kan bestå av kontrollpremie, likviditetsrabatt, vekstforutsetninger, marginer eller tilsvarende. Selskapets resultat som benyttes i verdsettelsen normaliseres for engangseffekter. Til slutt beregnes egenkapitalverdi ved å gjøre fradrag for netto rentebærende gjeld. Dersom det har skjedd en uavhengig transaksjon i verdipapiret, benyttes denne normalt som grunnlag for vår verdsettelse.

Verdsettelse av investeringer i eksternt forvaltede private equity- og hedgefond er basert på rapportert verdi fra fondene (NAV).

På neste side følger en oversikt over bokført verdi og virkelig verdi av konsernets eiendeler og gjeld fordelt etter hvordan de er målt i regnskapet. Tabellen er utgangspunkt for den videre informasjonen om selskapets finansielle risiko.

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Beløp i NOK mill.	Investeringer målt til virkelig verdi over resultatet	Investeringer holdt for sikringsformål	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost:	Annen type verdsettelse	SUM
<b>Anleggsmidler</b>					
Immaterielle eiendeler	-	-	-	10 856	10 856
Utsatt skattefordel	-	-	-	370	370
Varige driftsmidler	-	-	-	3 972	3 972
Bruksretteieendeler	-	-	-	2 967	2 967
Investeringer etter egenkapitalmetoden	-	-	-	801	801
Investeringseiendom	4 503	-	-	-	4 503
Pensjonsmidler	-	-	-	16	16
Andre finansielle anleggsmidler	472	1	1 057	300	1 829
<b>Sum 2023</b>	<b>4 975</b>	<b>1</b>	<b>1 057</b>	<b>19 282</b>	<b>25 314</b>
<b>Sum 2022</b>	<b>5 151</b>	<b>-</b>	<b>731</b>	<b>18 458</b>	<b>24 340</b>
<b>Omløpsmidler</b>					
Varer	-	-	-	6 457	6 457
Kortsiktige fordringer	-	-	2 284,50	4 465,00	6 749,43
Noterte aksjer og andeler	5 148	-	-	-	5 148
Unoterte aksjer og andeler	16 649	-	-	-	16 649
Derivater	11	9	-	-	21
Likviditetsfond	1 564	-	-	-	1 564
Bankinnskudd	-	-	2 623	-	2 623
<b>Sum 2023</b>	<b>23 373</b>	<b>9</b>	<b>4 907</b>	<b>10 922</b>	<b>39 212</b>
<b>Sum 2022</b>	<b>21 107</b>	<b>-</b>	<b>6 780</b>	<b>9 272</b>	<b>37 159</b>
<b>Langsiktig gjeld</b>					
Pensjonsforpliktelser	-	-	-	119	119
Utsatt skatt	-	-	-	928	928
Langsiktig rentebærende gjeld	-	-	9 643	293	9 936
Annen langsiktig gjeld	24	20	378	17	439
Leieforpliktelser	-	-	2 585	43	2 628
<b>Sum 2023</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>12 607</b>	<b>1 400</b>	<b>14 050</b>
<b>Sum 2022</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>12 778</b>	<b>1 895</b>	<b>14 730</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
Kortsiktig rentebærende gjeld	-	-	2 817	-	2 817
Betalbar skatt	-	-	-	303	303
Derivater	42	55	-	-	97
Leieforpliktelser	-	-	623	10	634
Annen kortsiktig gjeld	-	-	4 216	5 928	10 144
<b>Sum 2023</b>	<b>42</b>	<b>55</b>	<b>7 656</b>	<b>6 241</b>	<b>13 994</b>
<b>Sum 2022</b>	<b>49,51</b>	<b>-</b>	<b>7 990,00</b>	<b>5 493,00</b>	<b>13 532,21</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Virkelig verdi hierarki - Finansielle eiendeler og forpliktelser

Ferd inndeler eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi i balansen i et hierarki basert på grunnlaget for verdsettelsen. Hierarkiet har følgende nivåer:

**Nivå 1:** Verdsettelse basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler uten justeringer. Et aktivt marked kjennetegnes ved at det gjøres transaksjoner i markedet i verdipapiret med tilstrekkelig hyppighet og volum. Prisinformasjonen skal være løpende oppdatert og representere forventet salgsvederlag. Kun børsnoterte aksjer blir vurdert som nivå 1 investeringer.

**Nivå 2:** På nivå 2 klassifiseres investeringer hvor det finnes noterte priser, men markedene tilfredsstillende ikke kravene for å regnes som aktive. I tillegg vurderes investeringer hvor verdsettelsen i sin helhet kan avledes fra verdien av andre noterte priser, herunder verdi på underliggende verdipapirer, rentenivå, valutakurs eller lignende. Finansielle derivater som rentebytteavtaler og valutaterminer vurderes også som nivå 2 investeringer. Ferd Ekstern Forvaltnings hedgefondportefølje vurderes å tilfredsstillende kravene til nivå 2. Disse fondene består av sammensatte porteføljer av aksjer, rentepapirer, råvarer og andre omsettelige derivater. For slike fond rapporteres verdi (NAV) løpende og den rapporterte NAV benyttes ved transaksjoner i fondet.

**Nivå 3:** Alle Ferd's øvrige investeringer vurderes på nivå 3. Dette gjelder investeringer der all informasjon eller deler av informasjonen om verdi ikke kan observeres i markedet. Ferd benytter også verdsettelsesmodeller for investeringer der aksjen har liten eller ingen omsetning. En avstemming i bevegelsen av eiendelene på nivå 3 er vist i en egen tabell.

Ferd allokterer hver enkelt investering til sitt respektive nivå i hierarkiet ved anskaffelse. Overføringer fra et nivå til et annet skjer kun unntaksvis og utelukkende dersom det er skjedd endringer av betydning for nivåinndelingen ved den finansielle eiendelen. Dette kan skje eksempelvis ved at en unotert aksje har blitt børsnotert eller tilsvarende. En overføring mellom nivåene vil i så tilfelle gjøres når Ferd er blitt kjent med endringen.

Tabellen nedenfor viser hvilket nivå i verdsettelseshierarkiet de ulike målemetodene for konsernets finansielle eiendeler målt til virkelig verdi vurderes å befinne seg:

Beløp i NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 2023
<b>Eiendeler</b>				
Investeringseiendom	-	-	4 503	4 503
Andre finansielle anleggsmidler	337	40	96	473
Noterte aksjer og andeler	5 148	-	-	5 148
Unoterte aksjer og andeler	-	7 484	9 165	16 649
Hedgefond	-	-	-	-
Likviditetsfond	-	1 565	-	1 565
Derivater	-	21	-	21
<b>Gjeld</b>				
Annen langsiktig gjeld	-	-44	-	-44
Derivater	-	-97	-	-97
<b>Sum 2023</b>	<b>5 485</b>	<b>8 969</b>	<b>13 764</b>	<b>28 218</b>

Beløp i NOK mill.	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum 2022
<b>Eiendeler</b>				
Investeringseiendom	-	-	4 660	4 660
Andre finansielle anleggsmidler	-	72	419	491
Noterte aksjer og andeler	5 949	-	-	5 949
Unoterte aksjer og andeler	-	5 495	6 947	12 442
Hedgefond	-	1 778	104	1 882
Likviditetsfond	-	824	-	824
Derivater	-	11	-	11
<b>Gjeld</b>				
Annen langsiktig gjeld	-	-57	-	-57
Derivater	-	-49	-	-49
<b>Sum 2022</b>	<b>5 949</b>	<b>8 072</b>	<b>12 130</b>	<b>26 152</b>



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

### Avstemming av bevegelsen i eiendeler på nivå 3

Beløp i NOK mill.	01.01.23	Kjøp /	Salg og utbetalinger	Reklassifisert	Verdiendringer	31.12.23
		emisjon	fra investeringer		Innregnet i resultatet	
Investeringseiendom	4 660	278	-	-	-435	4 503
Andre finansielle anleggsmidler	419	8	-271	-103	43	96
Unoterte aksjer og andeler	7 102	2 162	-1 929	124	1 705	9 165
<b>SUM 2023</b>	<b>12 181</b>	<b>2 448</b>	<b>-2 199</b>	<b>21</b>	<b>1 313</b>	<b>13 764</b>

Beløp i NOK mill.	01.01.22	Kjøp /	Salg og utbetalinger	Reklassifisert	Verdiendringer	31.12.22
		emisjon	fra investeringer		Innregnet i resultatet	
Investeringseiendom	5 379	390	-544	-	-565	4 660
Andre finansielle anleggsmidler	-	-	-	374	45	419
Unoterte aksjer og andeler	6 261	1 783	-705	-	-341	6 998
Hedgefond	375	-	-52	-	-219	104
<b>SUM 2022</b>	<b>12 015</b>	<b>2 173</b>	<b>-1 301</b>	<b>374</b>	<b>-1 080</b>	<b>12 181</b>

### Oversikt over benyttede inndata og sensitivitetsanalyse

Nedenfor presenteres en oversikt over de mest sentrale forutsetninger benyttet ved måling av virkelig verdi av Ferd's investeringer, allokert til nivå 3 i hierarkiet. Vi viser også hvor sensitive verdien av investeringene er for endringer i forutsetningene.

Beløp i NOK mill.	Balansført verdi per 31.12.23	Benyttede og implisitte EBITDA multipler	Verdi, dersom	Verdi, dersom	Benyttet diskonterings- rente	Verdi, dersom	Verdi, dersom
			multipl reduseres med 10 prosent	multipl økes med 10 prosent		renten økes med 1 prosentpoeng	renten reduseres med 1 prosentpoeng
Investeringseiendom	4 503	-	-	-	6,0 % - 10,7 %	2 622	7 154
Unoterte aksjer og andeler sensitive for multipl	6 181	2,0-145,8	5 406	6 957	-	-	-
Øvrige unoterte aksjer, andeler og hedgefond	3 080						



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 6 Risikostyring - Investeringsaktiviteter

Det har i perioden ikke vært vesentlige endringer knyttet til selskapets risikostyring.

### VERDIFALLSRISIKO OG ALLOKERING AV KAPITAL

Ferds allokering av kapitalen må være i tråd med eiers risikotoleranse. Et mål på denne risikotoleranse er hvor stort verdifall målt i kroner eller prosent eier aksepterer i tilfelle markedene Ferd er eksponert mot skulle oppleve kraftige og raske fall. Verdifallsrisikoen legger føringer på hvor stor andel av egenkapitalen som kan være investert i aktiva med høy risiko for verdifall. Dette måles og følges opp ved hjelp av stresstester. Tapsrisikoen blir vurdert som et mulig samlet verdifall uttrykt i kroner og som prosent av egenkapitalen. Ferds langsiktighet gjør at eier kan akseptere store svingninger i verdjustert egenkapital.

### KATEGORIER AV FINANSIELL RISIKO

#### Likviditetsrisiko

Ferds nåværende og estimert fremtidige likviditet blir løpende analysert og vurdert. Ferd stiller krav om at under normale markedsforhold skal minst 4 milliarder kroner av de finansielle investeringene bestå av aktiva som kan realiseres i løpet av et kvartal. Dette ivaretas først og fremst gjennom investeringer i børsnoterte aksjer og likvide hedgefond. For øvrig henvises det til informasjon om Ferds lånefasiliteter, herunder oversikt over forfallsstruktur på gjelden i note 24.

#### Valutarisiko

Ferd har et bevisst forhold til valutaeksponering. Vi legger til grunn at Ferd alltid vil ha en viss andel av egenkapitalen investert i euro, amerikanske dollar og svenske kroner, og sikrer derfor normalt ikke valutaeksponering til norske kroner.

Ferd har ingen utestående valutaderivater på morselskapsnivå per 31.12.2023.

### SENSITIVITETSANALYSE, VERDIFALLSRISIKO INVESTERINGSVIRKSOMHET

Stresstesten er basert på en inndeling av Ferds egenkapital i ulike aktivaklasser, som utsettes for verdifall som følger:

- Norske aksjemarkedet faller 30 prosent
- Internasjonale aksjemarkeder faller 20 prosent
- Eiendom faller 10 prosent
- Kronekursen styrkes 10 prosent

For å nyansere beregningene gjøres det en vurdering av om Ferds investeringer antas å falle mer eller mindre enn markedet. Det legges for eksempel til grunn at de unoterte investeringene i et stresstestscenario har et verdifall på 1,0- 1,3 ganger det norske aksjemarkedet.

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Kursrisiko: Norske aksjer faller 30 prosent	-9 200	-8 400
Kursrisiko: Internasjonale aksjer faller 20 prosent	-3 500	-3 450
Kursrisiko: Eiendom faller 10 prosent	-900	-850
Valutarisiko: Kronekursen styrkes med 10 prosent	-2 700	-2 350
<b>Sum verdifall i verdjustert egenkapital</b>	<b>-16 300</b>	<b>-15 050</b>
Verdifall i prosent av verdjustert egenkapital	36%	35%



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 7 Aksjer og andeler i andre selskaper med eierandel over 10 prosent

	Segment	Forretningskontor	Eierandel	Metode for måling
<b>Datterselskaper</b>				
Brav Norway AS med datterselskaper	Ferd Capital	Lørenskog	100,0%	Konsolidert
Broodstock Capital AS med datterselskaper	Ferd Capital	Molde	93,9%	Konsolidert
Elopak ASA med datterselskaper	Ferd Capital	Oslo	60,0%	Konsolidert
Interwell AS med datterselskaper	Ferd Capital	Stavanger	64,8%	Konsolidert
Mestergruppen AS med datterselskaper	Ferd Capital	Oslo	72,7%	Konsolidert
Norkart AS med datterselskaper	Ferd Capital	Oslo	96,5%	Konsolidert
Servi AS med datterselskaper	Ferd Capital	Ås	99,7%	Konsolidert
Simploer Group Holding AS med datterselskaper	Ferd Capital	Sarpsborg	74,1%	Konsolidert
Try AS med datterselskaper	Ferd Capital	Oslo	55,7%	Konsolidert
Ferd Eiendom AS med datterselskaper	Ferd Eiendom	Oslo	100,0%	Konsolidert
Ferd Sosiale Entreprenører AS	Øvrige	Oslo	100,0%	Konsolidert
Norse Crown Company Ltd. AS	Øvrige	Oslo	100,0%	Konsolidert
Auticon GmbH med datterselskaper	Øvrige	Berlin	47,7%	Konsolidert

### Andre investeringer med eierandel over 10 prosent

Noen av investeringene har en høy eierandel, men er ikke nødvendigvis klassifisert som datterselskaper eller tilknyttede selskaper. Investeringer blir ikke klassifisert som datterselskaper eller tilknyttede selskaper om vi ikke har kontroll eller betydelig innflytelse over selskapene, se note 1 for omtale av kontroll.

#### Noterte aksjer og andeler

Benchmark Holdings plc	Ferd Capital	26,0%	Virkelig verdi
BHG Group AB	Ferd Capital	17,8%	Virkelig verdi
Boozt AB	Ferd Capital	12,1%	Virkelig verdi
Cloudberry Clean Energy ASA	Ferd Capital	12,3%	Virkelig verdi
Mintra Holding AS	Ferd Capital	53,3%	Virkelig verdi
Nilfisk A/S	Ferd Capital	19,9%	Virkelig verdi
Trifork Holding AG	Ferd Capital	10,2%	Virkelig verdi

#### Unoterte aksjer og andeler

Aibel Holding I AS	Ferd Capital	49,4%	Virkelig verdi
Aidian OY	Ferd Capital	31,5%	Virkelig verdi
Credo Invest nr 10 AS	Ferd Capital	91,3%	Virkelig verdi
Fjord Line AS	Ferd Capital	50,0%	Virkelig verdi
Forte Holding AS	Ferd Capital	44,6%	Virkelig verdi
Fürst Holding AS	Ferd Capital	40,0%	Virkelig verdi
Mnemonic AS	Ferd Capital	41,8%	Virkelig verdi
Rolighedsvej, 9990 Skagen ApS	Ferd Capital	50,0%	Virkelig verdi
Verdane Capital 2020 (E) AB	Ferd Capital	24,0%	Virkelig verdi
Ellertsdal Bostäder Holding AB	Ferd Eiendom	61,8%	Virkelig verdi
Harbert European Real Estate Fund II	Ferd Eiendom	25,9%	Virkelig verdi
Abler Nordic AS	Øvrige	14,2%	Virkelig verdi
Dovetail 2 AS	Øvrige	16,3%	Virkelig verdi
Energy Ventures II AS	Øvrige	26,0%	Virkelig verdi
Energy Ventures III AS	Øvrige	25,0%	Virkelig verdi
Energy Ventures III LP	Øvrige	18,7%	Virkelig verdi
Fagskolen Diakonova Holding AS	Øvrige	10,0%	Virkelig verdi
Founders Fund II	Øvrige	13,5%	Virkelig verdi
Founders Fund III	Øvrige	10,6%	Virkelig verdi
Gammel NOK Holding AS	Øvrige	32,4%	Virkelig verdi
Herkules Private Equity Fund III (LP-I) Limited	Øvrige	25,1%	Virkelig verdi



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Mototech AS	Øvrige	21,3%	Virkelig verdi
NMI Frontier	Øvrige	11,3%	Virkelig verdi
NMI Fund III	Øvrige	15,4%	Virkelig verdi
NMI Global	Øvrige	11,3%	Virkelig verdi
NMI GP IV AS	Øvrige	11,0%	Virkelig verdi
Norwegian Microfinance Initiative AS	Øvrige	12,5%	Virkelig verdi
Wind Catching Systems AS	Øvrige	24,0%	Virkelig verdi
<u>Investeringer etter egenkapitalmetoden</u>			
Boreal GmbH	Ferd Capital	20,0%	Egenkapitalmetoden
Elopak Nampak Africa Ltd	Ferd Capital	50,0%	Egenkapitalmetoden
Hafsløy AS	Ferd Capital	21,8%	Egenkapitalmetoden
Husjordet AS	Ferd Capital	50,0%	Egenkapitalmetoden
Impresora Del Yaque	Ferd Capital	51,0%	Egenkapitalmetoden
Knatterudfjellet Trelast AS	Ferd Capital	37,1%	Egenkapitalmetoden
Lala Elopak S.A. de C.V.	Ferd Capital	49,0%	Egenkapitalmetoden
Madla Byutvikling AS	Ferd Capital	33,3%	Egenkapitalmetoden
Siriskjær Utbyggingsselskap AS	Ferd Capital	50,0%	Egenkapitalmetoden
Sporafjell Utviklingsselskap AS	Ferd Capital	50,0%	Egenkapitalmetoden
Tastarustå Byutvikling AS	Ferd Capital	33,3%	Egenkapitalmetoden
Tibro Byggvaror AB	Ferd Capital	44,0%	Egenkapitalmetoden
Voksenkollen Fortau AS	Ferd Capital	56,0%	Egenkapitalmetoden
XL - Bygg Nordic I/S	Ferd Capital	33,3%	Egenkapitalmetoden
FFV Gardermoen AS	Ferd Eiendom	33,3%	Egenkapitalmetoden
Frogn Næringspark AS	Ferd Eiendom	25,0%	Egenkapitalmetoden
Måna Syd AS	Ferd Eiendom	25,0%	Egenkapitalmetoden
Sanderveien 18 AS	Ferd Eiendom	50,0%	Egenkapitalmetoden
Tiedemannsbyen DA	Ferd Eiendom	50,0%	Egenkapitalmetoden
Tiedemannsfabrikken AS	Ferd Eiendom	50,0%	Egenkapitalmetoden



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 8 Investeringseiendom

Investeringseiendom er anskaffet for å oppnå langsiktig avkastning på utleie eller for å oppnå verdistigning, eller begge deler. På kjøpstidspunktet verdsettes investeringseiendom til anskaffelseskost inkludert transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres investeringseiendom til antatt virkelig verdi.

Virkelig verdi tilsvarer den prisen vi ville oppnådd ved salg av eiendommen i en velordnet transaksjon til en ekstern part, gjennomført på balansedagen. Virkelig verdi fastsettes enten basert på observerbare markedsverdier, som i realiteten forutsetter bud på eiendommen, eller en beregning som tar hensyn til leieinntekter fra inngåtte leiekontrakter, forutsetning om fremtidig leienivå basert på markedssituasjonen på balansedagen og for øvrig all informasjon vi har tilgjengelig om eiendommen og markedet eiendommen vil omsettes i. Ved beregningen legges til grunn at eiendommen brukes på beste mulige måte, altså den måten som er mest økonomisk lønnsom.

Inntekter fra investeringseiendom består av periodens netto verdiendring på investeringseiendommer samt leieinntekter i regnskapsperioden fratrukket eiendomsrelaterte kostnader i samme periode. Inntekter fra investeringseiendom klassifiseres som andre driftsinntekter.

Se note 2 for nærmere beskrivelse av forutsetninger som er benyttet ved beregning av virkelig verdi.

### Investeringseiendom

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Balansført verdi 1.1.	4 660	5 379
Tilgang ved kjøp	-	383
Tilgang ved påkostning	268	7
Avgang	-	-544
Reklassifiseringer	10	-
Netto verdiendring av investeringseiendom	-435	-565
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>4 503</b>	<b>4 661</b>

### Inntekter fra investeringseiendom

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Leieinntekt fra eiendommer	70	109
Netto verdiendring investeringseiendommer	-435	-565
<b>Sum</b>	<b>-365</b>	<b>-456</b>



**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsem

## Note 9 Skatter

Skattekostnaden i resultatet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Skatt på poster ført mot Andre inntekter og kostnader i oppstillingen av totalresultatet (OCI) er også ført mot totalresultatet. Skatt på poster knyttet til egenkapitaltransaksjoner føres mot egenkapitalen.

Betalbar skatt for perioden blir beregnet i samsvar med de lover og regler som er vedtatt av skattemyndighetene på balansedagen. Betalbar skatt for perioden beregnes basert på skattegrunnlaget, som avviker fra Resultat før skatt på grunn av resultatposter som kommer til inntekt eller fradrag i en annen periode (midlertidige forskjeller) eller resultatposter som aldri kommer til beskatning (permanente forskjeller).

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi av eiendeler og gjeld samt skattevirkninger av underskudd til fremføring i konsernregnskapet på balansedagen. Det er ikke balanseført utsatt skatt knyttet til førstegangsinnregning av goodwill ved virksomhets sammenslutninger. Det balanseføres heller ikke utsatt skatt på førstegangsinnregning ved kjøp av investeringseiendommer dersom kjøp av datterforetak med investeringseiendom vurderes som kjøp av enkelteiendel.

Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge slik at de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes. Ved beregning av utsatt skatt og utsatt skattefordel benyttes vedtatte skattesatser ved slutten av rapporteringsperioden og nominelle beløp. Utsatt skatt og utsatt skattefordel innregnes netto når det foreligger juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser.

### Skattekostnad består av

Beløp i NOK mill.	2023	2022
-------------------	------	------

#### Betalbar skatt av årets overskudd

Årets betalbare skatt	717	626
Justering tidligere perioder	-36	-205
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>681</b>	<b>420</b>

#### Kostnad ved utsatt skatt

Årets resultatførte endring i utsatt skatt	-308	-259
Virkning av endring i skattesats og skatt tidligere år	-29	178
<b>Sum endring utsatt skatt</b>	<b>-337</b>	<b>-82</b>

#### Skattekostnad

	<b>344</b>	<b>339</b>
--	------------	------------

#### Betalbar skatt i balansen

Beløp i NOK mill.	2023	2022
-------------------	------	------

Årets betalbare skatt	717	626
Skattegjeld fra tidligere år	-33	-47
Innbetalt forhåndsskatt	-384	-206
Skattefordring tilknyttet skatt betalt utenfor Norge	41	-8
Omregningsdifferanser	-37	-30
<b>Betalbar skatt</b>	<b>303</b>	<b>335</b>

#### Avstemming fra nominell til effektiv skattesats

Beløp i NOK mill.	2023	2022
-------------------	------	------

Resultat før skattekostnad	3 745	-2 849
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (22 prosent)	824	-627
Underskudd og andre fradrag uten nettoeffekt på skatt	36	-31
Endring ikke balanseført utsatt skattefordel	11	-2
Resultater fra investeringer etter egenkapitalmetoden	8	-11
Ikke skattepliktige netto inntekter (-) / kostnader (+) fra verdipapirer	-588	802
Nedskrivning av goodwill	-	-1
Justering tidligere perioder	-65	-25
Skatteeffekten av andre permanente forskjeller	118	233
<b>Skattekostnad</b>	<b>344</b>	<b>339</b>

#### Effektiv skattesats

	<b>9,2 %</b>	<b>-</b>
--	--------------	----------

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

**Skatt innregnet i totalresultatet**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Estimatavvik pensjonsforpliktelse (se note 19)	-	-
Kontantstrømsikring (se note 28)	5	20
<b>Sum skatt innregnet i totalresultat</b>	<b>5</b>	<b>20</b>

**Utsatt skattefordel og utsatt skatt**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Varer	172	5
Fordringer	260	141
Aksjer og andeler	-444	-380
Andre forskjeller	-184	-4
Varige driftsmidler	-288	-299
Immaterielle eiendeler	-459	-451
Netto pensjoner	17	15
Skattemessig fremførbare underskudd	372	292
<b>Sum</b>	<b>-553</b>	<b>-681</b>
Nedvurdering av utsatt skattefordel	-5	-17
<b>Netto balanseført verdi 31.12 av utsatt skattefordel (+) / skatteforpliktelse (-)</b>	<b>-558</b>	<b>-698</b>
Balanseført utsatt skattefordel	370	368
Balanseført utsatt skatt	-928	-1 066
<b>Netto balanseført verdi 31.12 av utsatt skattefordel (+) / skatteforpliktelse (-)</b>	<b>-558</b>	<b>-698</b>

**Brutto skattemessig fremførbare underskudd, utløpstidspunkter**

Beløp i NOK mill.	2023
Etter 2024	91
Uten tidsbegrensning	282
<b>Sum skattemessige fremførbare underskudd</b>	<b>373</b>

**Endring i netto balanseført utsatt skatt**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Netto balanseført verdi 1.1.	-698	-590
Omregningsdifferanser	1	7
Kjøp og salg av datterselskap	-14	-246
Resultatført i perioden	337	82
Skatt ført mot totalresultatet	5	21
Andre endringer	-188	30
<b>Netto balanseført verdi 31.12.</b>	<b>-558</b>	<b>-698</b>

Ferd opererer i Norge, som har vedtatt ny lovgivning for å implementere global minimumsbeskatning i norsk rett (OECD – Pilar 2). Konsernet forventer å være underlagt disse reglene i flere jurisdiksjoner. Den nyig vedtatte skattelovgivningen i Norge er gjeldende fra 1. januar 2024.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 10 Salgsinntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 krever at alle ulike leveranseforpliktelser i en salgskontrakt identifiseres og at forventet vederlag skal inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføringen av leveransen, varer eller tjenesten til kunden.

Konsernets konsoliderte salgsinntekter stammer fra salg av et bredt spekter av varer både til industrien og til forbruker, leveranser av tjenester til oljesektoren og leveranser av emballasje og -systemer. Det meste av konsernets inntekter kommer fra leveranser som overføres på et gitt tidspunkt.

Inntekter fra varesalg og tjenester regnskapsføres når kunden har overtatt mulighetene til å styre bruken av og få så godt som alle gjenværende fordeler ved varen eller tjenesten. Kontrakter ved salg av fyllemaskiner og emballasje, henger kommersielt sammen og inntektsføring gjøres derfor for kontrakten samlet.

Salgsinntekter vurderes til virkelig verdi av vederlaget og presenteres netto etter fradrag for rabatter, merverdiavgift og andre typer offentlige avgifter. Rabatter fordeles forholdsmessig på alle leveranseforpliktelser i en kontrakt.

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Norge	11 677	12 794
USA	2 943	2 318
Tyskland	2 009	1 774
Sverige	1 947	1 717
Canada	944	746
Storbritannia	757	529
Nederland	747	635
Spania	669	501
Østerrike	619	491
Finland	506	462
Saudi-Arabia	440	378
Danmark	435	395
Frankrike	394	254
Polen	309	212
Tsjekkia	290	218
Verden for øvrig	4 632	3 276
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>29 319</b>	<b>26 701</b>

Salgsinntektene er fordelt basert på kundens hjemstat.

Inntekter fra kontrakter med kunder	29 319	26 701
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>29 319</b>	<b>26 701</b>

Inntekter fra leveringsforpliktelser som oppfylles på et bestemt tidspunkt	15 828	17 632
Inntekter fra leveringsforpliktelser som oppfylles over tid	13 491	9 069
<b>Sum inntekter fra kontrakter med kunder</b>	<b>29 319</b>	<b>26 701</b>

Inntekter fra leveringsforpliktelser som oppfylles over tid kommer i hovedsak fra underkonsernene Elopak og Interwell.



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 11 Lønnskostnader

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Lønn	5 422	4 506
Sosiale avgifter	818	666
Pensjonskostnader	340	283
Andre ytelser	158	153
<b>Sum</b>	<b>6 738</b>	<b>5 609</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	6 903	6 629

### Lønn og honorarer til konsernledelsen

Beløp i NOK 1000	2023			2022		
	Lønn og bonus	Natural- ytelser	Pensjons- premie	Lønn og bonus	Natural- ytelser	Pensjons- premie
Konsernsjef, Morten Borge	18 945	292	1 160	33 068	317	1 061
Øvrige medlemmer av konsernledelsen	18 822	637	709	34 955	618	700
<b>Sum</b>	<b>37 766</b>	<b>930</b>	<b>1 869</b>	<b>68 024</b>	<b>935</b>	<b>1 761</b>

Konsernsjefen er med i Ferd's langsiktige bonusordning. Bonus er basert på oppnådde resultater i konsernet.

Konsernsjefen omfattes av Ferd's kollektive pensjonsordninger for lønn under 12 G. Dette er en innskuddsordning (se også note 19). Konsernsjefen er medlem av en innskuddsordning over drift for pensjonsgrunnlaget som er høyere enn 12 G, samt en førtidspensjonsordning som gir mulighet til å fratre ved oppnådd 65 års alder.

Konsernsjefen har rett til 9 måneders etterlønn dersom han må fratre sin stilling.

Det er en langsiktig spareordning for konsernledelsen i Ferd. Spareordningen har en bindingstid og Ferd Holding AS har finansiert deler av ordningen.

### Honorarer til styret

Det er ikke utbetalt særskilt honorar for styreverv i Ferd AS.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 12 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som er kjøpt separat balanseføres ved førstegangs innregning til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler som er anskaffet i en virksomhetssammenslutning balanseføres til virkelig verdi på sammenslutningstidspunktet. I etterfølgende perioder regnskapsføres immaterielle eiendeler til kost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over forventet utnyttbar levetid. Normalt benyttes lineære avskrivningsprofiler, da dette normalt best reflekterer bruken av eiendelene. Dette vil gjelde for immaterielle eiendeler som software, kunderelasjoner, patenter og rettigheter og aktiverte utviklingskostnader. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivning årlig. Enkelte av konsernets balanseførte varemerker har ubestemt levetid.

### Nedskrivninger

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at framtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Dersom det foreligger indikatorer på mulig verdifall, foretas en vurdering av verdifall. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall.

Ved vurdering av verdifall, beregnes eller estimeres først eiendelens gjenvinnbare beløp. Dersom det ikke er mulig å beregne gjenvinnbart beløp for en enkelteiendel, beregnes gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enheten som eiendelen er en del av. En kontantgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Virkelig verdi fratrukket salgsutgifter er det beløp som kan oppnås ved salg av en eiendel i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, med fradrag for salgsutgifter. Bruksverdi er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som forventes å skapes fra en eiendel eller en kontantgenererende enhet. Dersom balanseført verdi overstiger gjenvinnbart beløp, resultatføres differansen som nedskrivning. Nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Forskning, utvikling og andre internt genererte immaterielle eiendeler

Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Internt genererte immaterielle eiendeler fra utvikling balanseføres dersom alle de følgende kriterier er oppfylt:

- 1) Eiendelen kan identifiseres
- 2) Ferd har både til hensikt og evne til å fullføre den immaterielle eiendelen, herunder at Ferd har tilstrekkelige tekniske, finansielle og andre ressurser til å fullføre utviklingen og til å ta i bruk eller selge den immaterielle eiendelen
- 3) De tekniske forutsetningene for å fullføre den immaterielle eiendelen er kjente
- 4) Det er sannsynlig at eiendelen vil generere fremtidige kontantstrømmer
- 5) Utviklingskostnadene kan måles pålitelig

Internt genererte immaterielle eiendeler avskrives over utnyttbar levetid fra det tidspunkt eiendelene er tilgjengelig for bruk. Når kravet til balanseføring ikke er til stede, kostnadsføres utgiftene i perioden de er påløpt.

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Goodwill	7 367	6 876
Andre immaterielle eiendeler	3 489	3 732
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>10 856</b>	<b>10 608</b>



**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

2023

Beløp i NOK mill.	Aktiverte					Sum
	Software	Varemerker	Patenter og rettigheter	utviklingskostnader	Kunde-relasjoner	
Anskaffelseskost 1.1.	1 460	682	677	1 223	2 569	6 612
Tilgang ved oppkjøp	1	-	-	13	4	18
Årets tilganger	84	-	17	230	-	330
Avgang	-2	-	-	-3	-1	-5
Overføringer mellom anleggsgrupper	131	-	-	-59	-60	12
Omregningsdifferanse	58	1	-8	43	22	116
Anskaffelseskost 31.12.	1 732	683	687	1 447	2 534	7 083
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	824	17	490	606	943	2 880
Tilgang avskrivninger ved oppkjøp	-	-	-	4	-	4
Årets avskrivninger	208	-	32	163	234	637
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Avgang	-1	-	-	-	-	-1
Overføringer mellom anleggsgrupper	38	-1	-	-	-36	1
Omregningsdifferanse	51	-	-	18	4	73
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	1 120	16	522	791	1 145	3 594
Herav akkumulerte nedskrivninger 31.12.	6	23	10	32	-	71
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>612</b>	<b>667</b>	<b>165</b>	<b>656</b>	<b>1 389</b>	<b>3 489</b>

Økonomisk levetid	3-10 år	> 20 år til ubegrenset	3-10 år	10 år	10-15 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

2022

Beløp i NOK mill.	Aktiverte					Sum
	Software	Varemerker	Patenter og rettigheter	utviklingskostnader	Kunde-relasjoner	
Anskaffelseskost 1.1.	1 347	706	464	873	1 865	5 255
Tilgang ved oppkjøp	15	2	42	154	390	603
Årets tilganger	106	9	161	196	419	892
Avgang	-16	-36	17	-81	-2	-117
Overføringer mellom anleggsgrupper	-34	1	-7	58	-93	-75
Omregningsdifferanse	42	-	-	23	-10	54
Anskaffelseskost 31.12.	1 460	682	677	1 223	2 569	6 612
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	621	40	410	371	773	2 215
Tilgang avskrivninger ved oppkjøp	6	-	28	116	-	149
Årets avskrivninger	179	2	49	98	298	627
Årets nedskrivninger	3	-	-	-	-	3
Avgang	-41	-	-	9	-	-32
Overføringer mellom anleggsgrupper	27	-26	3	-	-127	-122
Omregningsdifferanse	29	-	-	13	-1	40
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	824	16	490	606	943	2 880
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	6	23	10	32	-	71
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>636</b>	<b>666</b>	<b>188</b>	<b>617</b>	<b>1 626</b>	<b>3 733</b>

Økonomisk levetid	3-10 år	ubegrenset	3-10 år	10 år	10-15 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

#### Forskning og utvikling

Kostnadsførte utgifter til forskning og utvikling i regnskapsåret 2023 utgjorde 146 millioner kroner. Tilsvarende kostnad for 2022 var 194 millioner kroner.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 13 Goodwill og opplysninger om virksomhetssammenslutninger

### Goodwill

I samsvar med IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, har netto eiendeler for oppkjøpte selskaper blitt vurdert til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Den resterende del av vederlaget etter at kjøpesummen har blitt allokert til identifiserbare eiendeler og gjeld, er behandlet som goodwill. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap klassifiseres som immateriell eiendel.

Goodwill testes årlig for verdifall, eller oftere hvis det er indikatorer på at beløpene kan ha vært utsatt for verdifall, og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke.

Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttet selskap er inkludert i investeringen i tilknyttet selskap, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på investeringen. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

Ved testing av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantstrømgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å få økonomiske fordeler av oppkjøpet.

### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Oppkjøpsmetoden innebærer identifisering av det overtakende foretak, fastsettelse av overtakelsestidspunktet, innregning og måling av de identifiserbare anskaffede eiendeler, de overtatte forpliktelser og eventuelle ikke-kontrollerende eierinteresser i det overtatte foretaket, og innregning og måling av goodwill eller gevinst fra kjøp på gunstige vilkår.

Eiendeler, overtatt gjeld og betingede forpliktelser overtatt eller pådratt vurderes til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Goodwill innregnes til summen av virkelig verdi av vederlaget, innregnet beløp på de ikke-kontrollerende eierinteressene og virkelig verdi på tidligere eierandeler, fratrukket netto identifiserbare eiendeler i virksomhetssammenslutningen. Direkte kostnader forbundet med oppkjøpet resultatføres.

Betingede vederlag fra konsernet innregnes til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Verdiendringer i det betingede vederlaget innregnes i resultatet løpende. Ved trinnvise virksomhetssammenslutninger måles konsernets tidligere eierandel til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet. Verdijusteringen resultatføres.

Tabellene under viser verdien og bevegelsene i de ulike goodwillpostene i konsernet:

### 2023

Beløp i NOK mill.	Mester-							Sum
	Interwell	Try	Elopak	gruppen	Simployer	Norkart	Annet	
Anskaffelseskost 1.1.	1 392	400	1 169	1 734	1 002	983	598	7 279
Tilgang	101	-	-	34	-	-	296	432
Avgang	-	-	-	-	-	-	-22	-22
Reklassifisert som eiendeler holdt for salg	-	-	-	2	-	-	-	2
Valutaomregningsdifferanser	-	-	93	9	-	-	5	107
Anskaffelseskost 31.12.	1 493	400	1 262	1 780	1 002	983	877	7 797
Akkumulerte nedskrivninger 1.1.	4	-	65	-14	-	-	347	403
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	9	9
Avgang	-	-	-	15	-	-	-	15
Reklassifisering	-	-	-	-1	-	-	-	-1
Valutaomregningsdifferanser	-	-	4	-	-	-	-	4
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	4	-	70	-	-	-	356	430
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>1 489</b>	<b>400</b>	<b>1 192</b>	<b>1 780</b>	<b>1 002</b>	<b>983</b>	<b>522</b>	<b>7 367</b>

### Endringer i 2023:

**Interwell:** Det ble identifisert goodwill på 101 millioner kroner knyttet til kjøpet av Iconic AS som knytter seg til selskapets markedsposisjon, arbeidsstyrke, samt synergier med Interwelles øvrige virksomhet.

**Annet:** Goodwill på kr 296 millioner kroner er innregnet i 2023 knyttet til anskaffelse av eierandel i Auticon GmbH. Goodwillen er relatert til synergier med eksisterende virksomhet i Unicus AS.

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

**2022**

Beløp i NOK mill.	Mester-						Annet	Sum
	Interwell	Try	Elopak	gruppen	Simployer	Norkart		
Anskaffelseskost 1.1.	1 212	385	580	1 472	1 002	983	509	6 143
Tilgang	180	15	600	262	-	-	90	1 147
Avgang	-	-	-12	-	-	-	-	-12
Anskaffelseskost 31.12.	1 392	400	1 169	1 734	1 002	983	598	7 279
Akkumulerte nedskrivninger 1.1.	4	-	62	-15	-	-	347	399
Nedskrivninger	-	-	-	1	-	-	-	1
Valutaomregningsdifferanser	-	-	3	-	-	-	-	3
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	4	-	65	-14	-	-	347	402
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>1 388</b>	<b>400</b>	<b>1 104</b>	<b>1 748</b>	<b>1 002</b>	<b>983</b>	<b>251</b>	<b>6 876</b>

**Endringer i 2022:**

**Elopak:** Elopak gjennomførte de to oppkjøpene av Naturepak og Elopak GLS henholdsvis 29. mars 2022 og 13. mai 2022. Det ble identifisert goodwill på 562 millioner kroner i tilknytning til Naturepak oppkjøpet og 38 millioner kroner knyttet til Elopak GLS oppkjøpet. Goodwillen knytter seg til arbeidsstyrken i de oppkjøpte selskapene og synergier med Elopaks eksisterende virksomhet.

**Interwell:** Interwell kjøpte Petroleum Technology Company Holding AS (PTC) med regnskapsmessig virkning fra 01.06.2022. Det ble identifisert goodwill på 180 millioner kroner, som knytter seg til PTCs markedsposisjon, arbeidsstyrke, samt synergier med Interwells øvrige virksomhet.

**Mestergruppen:** Mestergruppen gjennomførte i 2022 oppkjøpene av VVS Norge og Dale Malo med overtakelsestidspunkter på henholdsvis 1. august 2022 og 1. mai 2022. Det ble identifisert goodwill på 135 millioner kroner relatert til oppkjøpet av VVS Norge, og 72 millioner kroner relatert til Dale Malo. Goodwillen knytter seg til selskapenes markedsposisjon og forventede synergier mot Mestergruppens øvrige virksomhet. I tillegg gjorde Mestergruppen noen mindre oppkjøp i 2022 der det totalt sett ble identifisert goodwill for 55 millioner kroner



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

#### **Nedskrivningstester for goodwill:**

Goodwill allokteres til konsernets kontantgenererende enheter og testes for verdifall årlig, eller oftere hvis det er indikatorer på at beløpene kan ha vært utsatt for verdifall. Testing for verdifall innebærer fastsettelse av gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enheten. Gjenvinnbart beløp blir fastsatt ved å neddiskontere forventede kontantstrømmer, basert på den kontantgenererende enhetens forretningsplaner. Diskonteringsrente benyttet på de fremtidige kontantstrømmene er basert på konsernets vektete gjennomsnittlige kapitalkostnad (WACC), tilpasset markedets oppfatning av risikoforhold for de enkelte kontantstrømsgenererende enheter. Vekstrater er benyttet for å fremskrive kontantstrømmer utover periodene dekket av forretningsplanene.

#### **Kontantgenererende enheter:**

Goodwillpostene som er spesifisert over knytter seg til Ferd Capitals investeringer i konsernselskapene Interwell, Servi, Elopak og Mestergruppen, samt noen mindre goodwillposter.

#### **Kontantstrømmer:**

Kontantstrømmene som legges til grunn for verdifalltesten er basert på forutsetninger om fremtidige salgsvolum, utsalgspriser og direkte kostnader. Disse forutsetningene baseres på historisk erfaring fra markedet, vedtatte budsjetter og konsernets forventninger om endringer i markedet. Ved gjennomføring av verdifallstest er konsernets forventninger at det ikke vil være vesentlige endringer i dagens handelsnivå, slik at forventet kontantstrøm i stor grad er en videreføring av observerte trender.

Gjennomsnittlig vekstrate er i perioden 2 til 5 år basert på Ferd's forventninger om markedsutviklingen som virksomheten opererer i. Ferd benytter en stabil vekstrate for å ekstrapolere kontantstrømmer utover 5 år.

EBITDA representerer driftsmargin før avskrivninger, og er estimert basert på forventet fremtidig utvikling i markedet. Kommitterte effektivitetsprogrammer for driften er hensyntatt. Endringer i utfallet for disse initiativene kan påvirke fremtidig estimerte EBITDA.

Det er tatt hensyn til investeringskostnader nødvendig for å møte forventet vekst i inntektene. Basert på ledelsens vurderinger, inkluderer ikke estimerte investeringskostnader investeringer som forbedrer den nåværende ytelsen til eiendeler. De relaterte kontantstrømmer har blitt behandlet tilsvarende.

#### **Diskonteringsrente:**

Fastsatt kontantstrøm neddiskonteres med diskonteringsrente. Diskonteringsrenten reflekterer markedets vurdering av risiko knyttet til den kontantgenererende enheten. Diskonteringsrenten er fastsatt basert på gjennomsnittlig vektet kapitalavkastningskrav for bransjen. Denne satsen er ytterligere justert for å reflektere spesiifke risikoforhold knyttet til den kontantgenererende enheten som ikke er reflektert i kontantstrømmene. Ettersom Elopak har funksjonell valuta euro er det også tatt utgangspunkt i en euro-rente.

Benyttet diskonteringsrente og andre forutsetninger er vist nedenfor.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

	Diskonteringsrente etter skatt (WACC)		Diskonteringsrente før skatt		Vekstrate år 2 - 5		Langsiktig vekstrate	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Interwell	9,0 %	9,0 %	11,0 %	11,0 %	5,0 %	5,0 %	2,0 %	2,0 %
Elopak EMEA	6,9 %	7,7 %	7,4 %	11,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Elopak GLS	13,1 %	12,5 %	14,1 %	17,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Mestergruppen	12,0 %	12,0 %	15,0 %	15,0 %	10,0 %	10,0 %	2,0 %	2,0 %

For Try, Norkart og Simployer er nedskrivingsvurdering blitt gjort på totalnivå med basis i Ferd AS sin verdsettelse av virkelig verdi av egenkapitalen i de respektive selskapene (salgsverdi betraktning). Denne verdsettelsen gjennomføres gjennom en multipelbasert metode mot sammenlignbare børsnoterte selskaper. Vurderingen har ikke gitt indikatorer for verdifall på goodwill knyttet til noen av disse investeringene per utgangen av 2023.

#### Interwell

Oppkjøpet av Interwell i 2014 medførte en innregning av goodwill på 345 millioner kroner på Ferd-nivå. I Interwell-konsernet eksisterer det imidlertid ytterligere 1 148 millioner kroner i goodwill fra oppkjøp gjennomført av Interwell. Denne goodwillen er allokert til hele Interwell som en felles kontantgenererende enhet, som er det nivået Ferd følger opp Interwell.

#### Try

Ferd gjennomførte oppkjøpet av Try AS i oktober 2021, og det ble ved oppkjøpet identifisert en goodwill på 335 millioner kroner. I Try-konsernet eksisterer det ytterligere 65 millioner kroner i goodwill fra oppkjøp gjennomført av Try. Inkludert i verdien av goodwill er selskapets sterke markedsposisjon og utviklingsmuligheter, samt de ansattes kompetanse.

#### Elopak

Goodwill vedrørende Elopak på 1 192 millioner kroner per 31.12.2023 er i hovedsak allokert til den kontantgenererende enheten EMEA, som består av Elopaks markeder i Europa, Midtøsten og Afrika, samt den interne produksjons- og forsyningsorganisasjonen. Goodwill fra oppkjøpet av Narurepak i 2022 er også inkludert i denne kontantgenererende enheten. Begrunnelsen for å definere Europa som kontantgenererende enhet er dynamikken i det europeiske markedet. Trenden er at kunder slår seg sammen og lett har tilgang på tilbudet i hele Europa. Elopak tilpasser seg kundene ved å fordele produksjon av kartonger for de ulike markedene i henhold til optimal produksjonseffektivitet i Europa. Historiske geografiske kriterier for produksjon og etterspørsel fra kunder er ikke lenger så fremtredende. Som følge av utviklingen, vil splitten av marginer langs Elopaks verdikjede kunne endres fra et år til et annet, hvilket fører til at samlet virksomhet i EMEA blir den beste indikatoren for å vurdere om verdien av goodwill er intakt.

#### Mestergruppen

Goodwill vedrørende Mestergruppen er allokert til Mestergruppen samlet som en kontantgenererende enhet, som er det nivået Ferd følger opp Mestergruppen. I forbindelse med oppkjøpet av Nordek og Byggtorget i 2016 ble det innregnet goodwill på 426 millioner kroner og i 2017 ble det innregnet ytterligere 228 millioner kroner i goodwill som følge av oppkjøpet av Saltbalsbygg. I 2018 ble det blitt innregnet goodwill på 88 millioner kroner knyttet til kjøpet av Pretre AS og Jæren Treteknikk AS, mens det i 2019 ble innregnet 155 millioner kroner knyttet til oppkjøp av XL-BYGG AB, Ski Bygg AS og LA Bygg AS. I 2021 ble det innregnet 502 millioner goodwill, hvorav oppkjøpet av Malorama sto for 500 millioner kroner. I 2022 ble det innregnet totalt 262 millioner kroner hvorav oppkjøpet av VVS Norge stod for 135 millioner kroner og Dale Malo oppkjøpet stod for 72 millioner kroner. Total goodwill knyttet til Mestergruppen per 31.12.2023 var 1 809 millioner kroner.

#### Simployer

Ferd kjøpte opp Simployer i 2020 hvor det ble identifisert en goodwill på 890 millioner kroner. Inkludert i verdien av goodwill er ansatte med spesiell kompetanse og forventede synergier. I 2021 ble det innregnet ytterligere 112 millioner kroner i forbindelse med oppkjøp av &Frankly AB og Edge HR AB i Sverige. Denne goodwillen er allokert til ghele Simployer som en felles kontantgenererende enhet, som er det nivået Ferd følger opp Simployer.

#### Norkart

Ferd kjøpte opp Norkart i april 2021. Det ble ved oppkjøpet identifisert en goodwill på 983 millioner kroner. Inkludert i verdien av goodwill er selskapets sterke markedsposisjon og utviklingsmuligheter, samt de ansattes kompetanse. Denne goodwillen er allokert til hele Norkart som en felles kontantgenererende enhet, som er det nivået Ferd følger opp Norkart.

#### Konklusjon

For alle kontantgenererende enhetene er beregnet gjenvinnbart beløp i verdifallstestene positive og det konkluderes basert på testene med at det ikke foreligger verdifall som vil medføre nedskrivning i 2023. Usikkerheten forbundet med forutsetningene testingen for verdifall bygger på er belyst gjennom sensitivitetsanalyser. Konklusjonene er testet for endringer i diskonteringsrenten og vekstratene.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 14 Varige driftsmidler

Investering i varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, med fradrag for akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet, herunder lånekostnader. Påfølgende utgifter knyttet til driftsmiddelet balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte konsernet og utgiften kan måles pålitelig, mens løpende vedlikehold resultatføres.

Varige driftsmidler avskrives systematisk over eiendelens utnyttbare levetid, normalt lineært. Varige driftsmidler som er aktivert under en finansiell leasing, blir avskrevet over det korteste av utnyttbar levetid og avtalt leieperioden. Dersom det finnes indikasjoner på at et driftsmiddel har falt i verdi, blir driftsmiddelet testet for nedskrivninger.

### Nedskrivninger

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives, vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at framtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. Dersom det foreligger indikatorer på mulig verdifall, foretas en vurdering av verdifall. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall.

Ved vurdering av verdifall, beregnes eller estimeres først eiendelens gjenvinnbare beløp. Dersom det ikke er mulig å beregne gjenvinnbart beløp for en enkelteiendel, beregnes gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enheten som eiendelen er en del av. En kontantgenererende enhet er den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Virkelig verdi fratrukket salgsutgifter er det beløp som kan oppnås ved salg av en eiendel i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, med fradrag for salgsutgifter. Bruksverdi er nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som forventes å skapes av fra en eiendel eller en kontantgenererende enhet. Dersom balanseført verdi overstiger gjenvinnbart beløp, resultatføres differansen som nedskrivning. Nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### 2023

Beløp i NOK mill.	Bygninger og tomter	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre og inventar	Sum
Anskaffelseskost 1.1.	1 560	7 230	1 147	9 937
Tilgang ved oppkjøp	91	-	13	104
Ordinære tilganger	74	658	189	921
Avgang	-46	-192	-24	-262
Overføring mellom anleggsgrupper	28	-56	-121	-150
Valutaomregningsdifferanser	38	383	20	441
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>1 745</b>	<b>8 022</b>	<b>1 223</b>	<b>10 991</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	591	5 134	653	6 378
Akkumulerte avskrivninger oppkjøp	-	-	2	2
Årets avskrivninger	63	479	120	662
Årets nedskrivninger	7	47	-	54
Avgang av- og nedskrivninger	-3	-199	-19	-221
Overføring mellom anleggsgrupper	-	-143	3	-140
Valutaomregningsdifferanser	20	254	11	285
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>677</b>	<b>5 572</b>	<b>769</b>	<b>7 019</b>
<b>Akkumulerte nedskrivninger 31.12.</b>	<b>15</b>	<b>212</b>	<b>3</b>	<b>229</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>1 068</b>	<b>2 450</b>	<b>454</b>	<b>3 972</b>
Antatt økonomisk levetid på avskrivbare driftsmidler	5-50 år	5-15 år	3-13 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Tomter avskrives ikke				



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

2022

Beløp i NOK mill.	Bygninger og tomter	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre og inventar	Sum
Anskaffelseskost 1.1.	1 201	6 665	739	8 606
Tilgang ved oppkjøp	148	137	162	447
Ordinære tilganger	108	547	171	826
Avgang	-14	-548	61	-501
Overføring mellom anleggsgrupper	96	16	-6	106
Valutaomregningsdifferanser	21	413	20	454
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>1 560</b>	<b>7 229</b>	<b>1 147</b>	<b>9 937</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	501	4 575	495	5 571
Akkumulerte avskrivninger oppkjøp	7	10	104	121
Årets avskrivninger	88	543	97	728
Årets nedskrivninger	9	98	2	109
Avgang avskrivninger	-10	-409	-58	-477
Overføring mellom anleggsgrupper	-20	4	-6	-22
Valutaomregningsdifferanser	16	313	19	348
<b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>591</b>	<b>5 134</b>	<b>653</b>	<b>6 377</b>
<b>Akkumulerte nedskrivninger 31.12.</b>	<b>9</b>	<b>174</b>	<b>2</b>	<b>185</b>
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>969</b>	<b>2 096</b>	<b>495</b>	<b>3 559</b>

Antatt økonomisk levetid på avskrivbare driftsmidler

5-50 år

5-15 år

3-13 år

Avskrivningsplan

Lineær

Lineær

Lineær

Tomter avskrives ikke

## Note 15 Andre driftskostnader

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Salgs- og administrasjonskostnader	550	603
Leie av bygninger o.l.	278	204
Honorarer til revisor, advokater, konsulenter, etc.	551	560
Reisekostnader	285	204
Tap og endring i nedskrivning for verdifall fordringer	70	84
Andre kostnader	1 412	1 361
<b>Sum</b>	<b>3 146</b>	<b>3 017</b>

## Note 16 Kostnadsførte honorar til revisorer

Revisjons- og rådgivningsselskapet PwC er Ferd's konsernrevisor. Enkelte selskaper i konsernet revideres av andre revisjonsselskaper.

Beløp i NOK 1000	Revisjons- honorar	Andre attestasjons- tjenester	Skattemessige tjenester	Andre tjenester utenfor revisjon	Sum
<b>2023</b>					
PwC	28 305	1 612	1 826	5 989	37 732
Andre	8 594	49	2 090	2 691	13 423
<b>Sum</b>	<b>36 899</b>	<b>1 661</b>	<b>3 916</b>	<b>8 680</b>	<b>51 155</b>
<b>2022</b>					
PwC	21 834	1 529	2 277	11 012	36 652
Andre	6 864	30	1 595	1 452	9 941
<b>Sum</b>	<b>28 698</b>	<b>1 559</b>	<b>3 872</b>	<b>12 464</b>	<b>46 593</b>



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Andre tjenester utenfor revisjon er i hovedsak due diligence tjenester og bistand i forbindelse med ESG prosjekter i 2022.  
Alle beløp er eks. mva.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

**Note 17** Investeringer etter egenkapitalmetoden

Tilknyttede selskaper eid direkte av investeringsselskapet Ferd AS er unntaket fra bruk av egenkapitalmetoden lagt til grunn for presentasjon av investeringene i forretningsområdet Ferd Capital. Disse investeringene innregnes til virkelig verdi med verdiendringer over resultat og klassifiseres som omløpsmidler i balansen.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter som er eiet gjennom investeringene som konsolideres, regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden og klassifiseres som anleggsmidler i balansen.

For spesifisering av hvilke selskaper som behandles til virkelig verdi og hvem som behandles til egenkapitalmetoden henvises det til oppstilling av investeringer i note 7.

2023	Lala		Tiede- manns- fabrikken AS	Oslo		Andre	Sum
	Elopak S.A. de C.V.	Impresora Del Yaque		Logistikkpark Gardermoen AS			
Beløp i NOK mill.							
Eier- og stemmeandel	49%	51%	50%	33%			
Anskaffelseskost 1.1	194	43	7	105	460	809	
Andel av resultat 1.1	223	116	338	-13	182	846	
Akkumulert nedskrivning av goodwill 1.1	-	-	-	-	-171	-171	
Overføring fra selskapet	-112	-35	-223	-	-95	-465	
Føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-	2	1	
Omregningsdifferanser/elimineringer	-50	-12	-	-	-3	-64	
<b>Balansført verdi 1.1</b>	<b>255</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>91</b>	<b>374</b>	<b>955</b>	
Tilgang i løpet av året	-	-	-	-	95	95	
Avgang i løpet av året	-	-	-	-80	-150	-230	
Andel av årets resultat	55	24	-51	-	-18	9	
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	171	171	
Overføringer fra selskapet	-46	-22	-10	-	-112	-190	
Føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-60	-12	11	-61	
Omregningsdifferanser/elimineringer	49	-1	-	-	3	51	
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>313</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>374</b>	<b>801</b>	
<b>2022</b>							
	Lala		Tiede- manns- fabrikken AS	Oslo		Andre	Sum
	Elopak S.A. de C.V.	Impresora Del Yaque		Logistikkpark Gardermoen AS			
Beløp i NOK mill.							
Eier- og stemmeandel	49%	51%	50%	33%			
Anskaffelseskost 1.1	194	43	7	105	233	582	
Andel av resultat 1.1	196	98	306	-23	180	757	
Akkumulert nedskrivning av goodwill 1.1	-	-	-	-	-171	-171	
Overføring fra selskapet	-112	-35	-223	-	-93	-463	
Føringer direkte mot egenkapitalen	-	-	-	-	2	1	
Omregningsdifferanser/elimineringer	-84	-24	-	-	-16	-123	
<b>Balansført verdi 1.1</b>	<b>194</b>	<b>83</b>	<b>91</b>	<b>82</b>	<b>135</b>	<b>583</b>	
Tilgang i løpet av året	-	-	-	-	227	227	
Andel av årets resultat	27	18	32	10	2	89	
Overføringer fra selskapet	-	-	-	-	-2	-2	
Omregningsdifferanser/elimineringer	34	12	-	-	12	58	
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>255</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>91</b>	<b>374</b>	<b>955</b>	

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Oppstillingen nedenfor viser en oversikt over finansiell informasjon knyttet til Ferd's største investeringer i tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter på 100 prosent basis. Oppgitte tall representerer regnskapsåret 2023. Tallene er ikke revidert.

Beløp i NOK mill.	Lala	Impresora	Tiede-
	Elopak S.A. de C.V.	Del Yaque	manns- fabrikken AS
Driftsinntekt	1 089	282	1
Resultat etter skatt og minoritet	110	48	2
Sum eiendeler	778	245	6
Sum gjeld	216	21	5

- Lala Elopak er en kartongprodusent med fabrikk i Mexico som selger kartonger til markedet i Nord- og Sør-Amerika.
- Impresora Del Yaque er en kartongprodusent med fabrikk i Den Dominikanske Republikk som også selger kartonger til markedet i Nord- og Sør-Amerika.
- Tiedemannsfabrikken AS eies av Ferd og Selvaag Bolig og utvikler boligeiendommer på den gamle fabrikktomten til Tiedemanns tobakksfabrikker på Ensjø. Prosjektet ble i sin helhet sluttet og overlevert sommeren 2022.
- Ferd sin andel av Oslo Logistikkpark Gardermoen AS ble solgt til Fabritius Gruppen i 2023.

**Eierandel, transaksjoner og mellomværende med selskap behandlet etter egenkapitalmetoden**

Beløp i NOK mill.	Eierandel/ stemmeandel	Salg fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet til Ferd		Ferd's kortsiktige fordringer / (gjeld) netto mot tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet		Ferd's garantier for tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Elopak Nampak Africa LTd	50,0 %	122	-	5	-	-	-
Impresora Del Yaque	51,0 %	165	14	2	3	-	-
Lala Elopak S.A. de C.V.	50,0 %	403	346	19	17	-	-
<b>Sum</b>		<b>691</b>	<b>360</b>	<b>26</b>	<b>20</b>	-	-

**Note 18 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader****Finansinntekter**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Renteinntekter fra bankinnskudd	211	9
Renteinntekter fra nærstående parter	2	3
Andre renteinntekter	80	156
Agio og andre finansinntekter	291	361
<b>Sum</b>	<b>584</b>	<b>528</b>

**Finanskostnader**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Rentekostnader til kredittinstitusjoner	581	229
Rentekostnader til nærstående parter	13	2
Andre rentekostnader	219	83
Disagio og andre finanskostnader	390	233
Rentekostnader leieavtaler	138	104
<b>Sum</b>	<b>1 340</b>	<b>652</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 19 Pensjonskostnader og forpliktelser

### KONSERNETS PENSJONSORDNINGER

#### Innskuddsbaserte ordninger

Ved innskuddsbaserte pensjonsordninger begrenser konsernets forpliktelser seg til å innbetale spesifikke innskudd. Forpliktelser til å yte innskudd til innskuddsbaserte pensjonsordninger innregnes som kostnader i resultatet når de ansatte har ytt tjenester som gir dem rett til innskuddet.

#### Ytellesbaserte ordninger

De ytellesbaserte pensjonsordningene består av kollektive ordninger samt enkelte tilleggsordninger som blant annet omfatter ansatte med pensjonsgrunnlag over 12 G og AFP. Ferd har ytellesbaserte ordninger i Norge, USA og Sveits.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer den pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonen fastsettes normalt som en andel av den ansattes lønn. Konsernets netto forpliktelse fra ytelsesbaserte pensjonsordninger er beregnet separat for hver plan. Forpliktelsen beregnes av aktuar og er et estimat på framtidige ytelser som ansatte har opptjent på balansedagen som følge av deres tjeneste i inneværende og tidligere perioder. Ytelserne er neddiskontert til nåverdi redusert med virkelig verdi av pensjonsmidler.

Den delen av periodens netto pensjonskostnad som består av årets pensjonsopptjening, avkortning og oppgjør av pensjonsordninger, planendringer samt periodisert arbeidsgiveravgift, inkluderes i lønnskostnader i den perioden den ansatte har jobbet og dermed opptjent pensjonsrettighetene, mens netto rentekostnad på pensjonsforpliktelsen fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene resultatføres som finanskostnader i samme periode. Positive og negative estimatavvik føres som andre inntekter og kostnader i totalresultatet i den perioden de er identifisert. Endring i forutsetninger, medlemsbestand og avvik mellom estimert og faktisk lønnsøkning og avkastning på midler medfører aktuarielle gevinster og tap.

Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid når endringene ikke er innvunnet umiddelbart. Gevinster eller tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet når avkortningen eller oppgjøret inntreffer. En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.

Diskonteringsrenten fastsettes som et veid gjennomsnitt av avkastningen på balansedagen på minst AA-ratede selskapsobligasjoner, eller statsobligasjoner i de tilfeller hvor det ikke er noe marked for AA-ratede selskapsobligasjoner. Det er benyttet statsobligasjonsrenten for norske ordninger. I den grad obligasjonen ikke har samme forfallstid som forpliktelsen, justeres diskonteringsrenten. Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring lagt til grunn. Fremtidig dødelighet er basert på statistikk og dødelighetstabeller (K2013).

#### Økonomiske forutsetninger i norske selskaper per 31.12

	2023	2022
Diskonteringsrente	4,60%	3,00%
Forventet lønnsvekst	2,75%	3,50%
Fremtidig forventet pensjonsregulering	2,40%	2,00%
Forventet regulering av G	3,50%	3,25%

#### PENSJONSFORPLIKTELSER

##### Avstemming av netto pensjonsforpliktelse mot balanse

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Pensjonsforpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsordninger	-119	-107
Pensjonsfordringer for ytelsesbaserte pensjonsordninger	16	15
<b>Sum ytelsesbasert forpliktelse som er innregnet i konsernets balanse</b>	<b>-103</b>	<b>-92</b>

#### YTELESBASERTE PENSJONSORDNINGER

##### Spesifikasjon av innreanet forpliktelse

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Nåverdi av ikke-fondbaserte pensjonsforpliktelser	-87	-78
Nåverdi av helt eller delvis fondbaserte pensjonsforpliktelser	-40	-38
<b>Sum nåverdi av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser</b>	<b>-127</b>	<b>-115</b>
Virkelig verdi av pensjonsmidler	24	24
<b>Sum ytelsesbasert forpliktelse som er innregnet i konsernets balanse</b>	<b>-103</b>	<b>-92</b>

**Bevegelse i forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsordninger**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsordninger per 1.1	115	115
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	12	8
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	2	1
Demografiske estimatavvik på pensjonsforpliktelsen	1	-
Økonomiske estimatavvik på pensjonsforpliktelsen	-	-
Oppgjør pensjonsordninger	-2	-4
Avkortning og planendringer	-1	3
Endring i pensjonsforpliktelsen ved kjøp/salg av datterselskap	-	-
Utbetalte ytelser	-2	-8
Valutaeffekt av utenlandske pensjonsplaner	1	-
<b>Forpliktelser for ytelsesbaserte pensjonsordninger per 31.12.</b>	<b>127</b>	<b>115</b>

**Bevegelse i forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsordninger**

Beløp i NOK mill.	2023
Ytelsespensjon som forventes å forfalle år 1-5	31
Ytelsespensjon som forventes å forfalle år 6-10	39
Ytelsespensjon som forventes å forfalle år 11-20	47
Ytelsespensjon som forventes å forfalle år 21-30	10
<b>Total ytelsespensjon til forfall</b>	<b>127</b>

**Bevegelse i virkelig verdi på pensjonsmidler for ytelsesbaserte pensjonsordninger**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Virkelig verdi på pensjonsmidler per 1.1.	24	26
Forventet avkastning på pensjonsmidler	1	-
Økonomiske estimatavvik på pensjonsmidlene	-1	-1
Bidrag fra arbeidsgiver	2	-
Økning i pensjonsmidler ved kjøp av datterselskaper	-	-
Oppgjør	-	1
Utbetalte ytelser	-2	-2
Valutaeffekt av utenlandske pensjonsplaner	-	-
<b>Virkelig verdi på pensjonsmidler per 31.12.</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

**Estimatavvik innregnet i totalresultatet**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Årets estimatavvik på pensjonsforpliktelsen (ytelsesbaserte ordninger)	-2	-
Årets estimatavvik på pensjonsmidler (ytelsesbaserte ordninger)	-1	-1
Skatteeffekt (se note 9)	-	-
<b>Netto estimatavvik for ytelsesbaserte ordninger</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>

**PENSJONSKOSTNADER**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Ytelsesbaserte pensjonsordninger	13	13
Innskuddsbaserte pensjonsordninger	327	270
<b>Sum pensjonskostnader inkludert i årets lønnskostnad</b>	<b>340</b>	<b>283</b>

**PENSJONSKOSTNADER TIL YTELSESBASERTE PENSJONSORDNINGER**

Pensjonskostnad innregnet i resultatregnskap

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	12	8
Avkortning av pensjonsordninger og planendringer	1	5
<b>Sum pensjonskostnader fra ytelsesordninger Innregnet i lønnskostnader</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	2	1
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-1	-
<b>Sum pensjonskostnader for ytelsesordninger innregnet i finanskostnader</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## Note 20 Varer

Varelager vurderes til laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost for beholdninger er basert på FIFO-metoden. For ferdigtilvirkede varer og varer under tilvirkning består anskaffelseskost av utgifter til produktutforming, materialforbruk, direkte lønnskostnader og andre direkte kostnader. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket variable kostnader for ferdigstillelse og salg.

2023 Beløp i NOK mill.	Råvarer	Varer under tilvirkning	Ferdigvarer	Sum varer
Kostpris 31.12.	1 023	3 130	2 591	6 744
Ukurans per 1.1.	-52	-35	-170	-256
Nedskrivning	-8	-	-41	-49
Reversert nedskrivning	3	10	13	26
Valutaomregning	-3	-	-5	-8
Ukurans per 31.12.	-59	-25	-203	-287
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>964</b>	<b>3 105</b>	<b>2 389</b>	<b>6 457</b>

2022 Beløp i NOK mill.	Råvarer	Varer under tilvirkning	Ferdigvarer	Sum varer
Kostpris 31.12.	915	2 492	2 654	6 061
Ukurans per 1.1.	-8	-43	-120	-170
Nedskrivning	-41	8	-49	-82
Reversert nedskrivning	-3	-	8	5
Valutaomregning	-1	-	-9	-9
Ukurans per 31.12.	-52	-35	-170	-256
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>862</b>	<b>2 458</b>	<b>2 484</b>	<b>5 804</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 21 Kortsiktige fordringer

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Kundefordringer brutto	4 886	4 872
Nedskrivninger kundefordringer	-142	-128
<b>Sum kundefordringer 31.12</b>	<b>4 743</b>	<b>4 744</b>
Periodisert rabatter til kunder		
Opptjente, ikke fakturerte inntekter	261	296
<b>Sum andre kontraktseindeler 31.12</b>	<b>261</b>	<b>296</b>
Mva og skattefordringer	329	342
Kortsiktige rentebærende fordringer	22	25
Andre kortsiktige fordringer	1 394	1 515
<b>Sum andre fordringer 31.12.</b>	<b>1 745</b>	<b>1 883</b>
<b>Sum kortsiktige fordringer 31.12</b>	<b>6 749</b>	<b>6 922</b>
<b>Forfalte kundefordringer etter alder</b>		
Beløp i NOK mill.	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Opptil 30 dager	980	911
30 til 60 dager	244	231
60 til 90 dager	71	40
Over 90 dager	167	313
<b>Sum</b>	<b>1 463</b>	<b>1 496</b>

## Note 22 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet per 31.12.2023 består av 1.000.725 aksjer med pålydende NOK 5,20.

### Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet per 31.12.2023 var:

	Antall aksjer	Eierandel
Johan H. Andresen	1 000 725	100,00%
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>1 000 725</b>	<b>100,00%</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 23 Ikke-kontrollerende eierinteresser

Datterselskap	Ferd Holding	Interwell	Mestergruppen	Simployer	Elopak		
Forretningskontor		Oslo Stavanger	Oslo	Sarpsborg	Oslo		
Ferds eierandel og stemmeandel	15,2 % / 69,9 %	64,8 %	70,8 %	74,1 %	59,8 %		
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel	84,8 %	35,2 %	29,2 %	25,9 %	40,2 %		
Beløp i NOK mill.	<b>Ferd Holding</b>	<b>Interwell</b>	<b>Mestergruppen</b>	<b>Simployer</b>	<b>Elopak</b>	<b>Andre</b>	<b>Total</b>
<b>Ikke-kontrollerende eierinteresser 01.01.2023</b>	<b>26 757</b>	<b>565</b>	<b>573</b>	<b>278</b>	<b>1 131</b>	<b>449</b>	<b>29 755</b>
Korreksjon tidligere periode	-59	-	1	-	-	10	-48
Kapitalendringer	-59	-	-	-	-	-	-59
Utbytte	-870	-70	-21	-	-92	-53	-1 106
Andre transaksjoner med ikke-kontrollerende eierinteresser	-95	-43	-162	-	319	13	32
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årsresultatet	2 664	175	64	-13	1	36	2 926
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av andre inntekter og kostnader	97	4	20	6	120	-3	245
<b>Ikke-kontrollerende eierinteresser 31.12.2023</b>	<b>28 435</b>	<b>630</b>	<b>474</b>	<b>272</b>	<b>1 479</b>	<b>453</b>	<b>31 744</b>

### Sammendrag av finansiell informasjon fra datterforetakene:

Beløp i NOK mill.	Ferd Holding	Interwell	Mestergruppen	Simployer	Elopak
Driftsinntekt	3 817	3 208	7 851	565	12 939
Driftsresultat	3 811	790	334	-21	1 176
Resultat etter skatt	3 815	500	160	-45	778
Anleggsmidler	44 745	3 061	5 286	1 434	5 956
Omløpsmidler	738	1 856	3 947	198	4 865
Langsiktig gjeld	196	1 610	2 656	389	3 647
Kortsiktig gjeld	687	819	5 100	316	3 629

## Note 24 Langsiktig gjeld

Beløp i NOK mill.	Lånebeløp i valuta 2023	Lånebeløp i NOK 2023	Lånebeløp i NOK 2022
NOK	-	7 402	7 553
EUR	225	2 533	3 207
SEK	12	12	16
Balansførte lånekostnader		-10	-13
<b>Balansført verdi 31.12.</b>		<b>9 936</b>	<b>10 764</b>
Øvrig langsiktig gjeld		439	227
<b>Sum langsiktige forpliktelser</b>		<b>10 375</b>	<b>10 991</b>

### Kontraktsmessige avdrag

Beløp i NOK mill.	2023
2022	3 326
2023	4 950
2024	234
2025 eller senere	1 680
<b>Sum</b>	<b>10 190</b>
Balansførte lånekostnader	-10
<b>Balansført verdi 31.12.</b>	<b>10 180</b>

Første års avdrag av langsiktig gjeld er presentert som del av kortsiktig rentebærende gjeld. Langsiktig leieforpliktelser knyttet til finansielle leieavtaler er omtalt i note 32.

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

**Note 25** Annen kortsiktig gjeld

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Leverandørgjeld	4 514	4 606
Skyldige offentlige avgifter	650	728
Annen kortsiktig gjeld	4 979	5 687
<b>Sum</b>	<b>10 144</b>	<b>11 021</b>

**Note 26** Pantstillelser, garantier og betingede forpliktelser**Bokført gjeld som er sikret ved pant**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Lånefasiliteter	7 290	6 375
<b>Sum</b>	<b>7 290</b>	<b>6 375</b>

Lånefasiliteter består av ulike kredittfasiliteter i konsernet. Disse er typisk sikret ved fordringer, varelager, driftsmidler og investeringseiendom. Rentebetingelsene er flytende renter.

**Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Investeringseiendom	2 511	2 962
Andre varige driftsmidler	1 396	580
Varelager	3 415	1 505
Fordringer	2 562	1 206
Andre eiendeler	382	2 433
<b>Sum</b>	<b>10 266</b>	<b>8 687</b>

Maksimal eksponering på overnevnte eiendeler 10 266 8 687

**Garantiansvar og ikke balanseførte forpliktelser**

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Kommittert kapital til fondsinvesteringer	827	960
Garantiansvar uten sikkerhet	56	59
Klausuler vedrørende minimumskjøp i avtaler med leverandør	13	23
Andre forpliktelser <sup>1)</sup>	3 639	3 577
<b>Sum</b>	<b>4 535</b>	<b>4 618</b>

<sup>1)</sup> Andre forpliktelser knytter seg hovedsakelig til tilbakekjøpsforpliktelser på salg av maskiner, samt investeringsforpliktelser knyttet til utvikling av investeringseiendom og bygging av produksjonsanlegg.

Ferd inngikk 26. februar 2020 en avtale om å kjøpe NRK sin eiendom på Marienlyst, hvor det forventes å utvikles boliger og næringsarealer i tråd med det vedtatte planprogrammet for eiendommen. Reguleringsarbeidet pågår nå i regi av Ferd i dialog med plan og bygningsetaten i Oslo kommune, hvor endelig vedtak vil fattes av politikerne i Oslo kommune. Avtalen gir NRK en minimumspris på 3,75 milliarder kroner ved salg (kr 200 millioner er betalt), men den endelige prisen er avhengig av hvilken regulering som blir vedtatt for området.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 27 Risikostyring – Operasjonell drift

Risikostyring vedrørende investeringsvirksomheten i konsernet er omtalt i note 6.

### Valutarisiko

Kontraktfestede valutastrømmer fra operasjonell drift sikres normalt i sin helhet, og prognostiserte kontantstrømmer sikres i en viss utstrekning. Renteutbetalinger relatert til konsernets lån i utenlandsk valuta sikres langt på vei av motgående kontantstrømmer fra konsernets virksomhet. Instrumenter som valutaterminkontrakter, valutabytteavtaler og opsjoner kan benyttes for å styre konsernets valutaeksponering.

### Utestående valutaterminforretninger knyttet til operasjonell drift:

Valutatype (beløp i NOK millioner)	2023		2022	
	Beløp i valuta	Beløp i NOK	Beløp i valuta	Beløp i NOK
NOK	659	659	355	355
EUR	-90	-1 011	-72	-753
USD	-54	-553	-35	-348
CAD	8	59		
JPY	10 359	745	9 462	707
<b>Total nominell verdi</b>		<b>-101</b>		<b>-39</b>

Positive beløp representerer netto kjøp av valuta mens negative beløp representerer netto salg.

### Renterisiko

Konsernet har kortsiktig rentebinding på langsiktige innlån i overensstemmelse med egne retningslinjer. Dette gjelder for lån i norske kroner så vel som i utenlandsk valuta. Konsernet benytter rentebytteavtaler for å redusere renteeksponeringen ved å bytte fra flytende renter til faste renter for en del av lånene.

### Utestående rentebytteavtaler

Beløp i NOK mill.	Valuta	2023		2022	
		Nominelt beløp	Virkelig verdi	Nominelt beløp	Virkelig verdi
Rentederivater	EUR	1 686	17	1 262	74

Positive beløp representerer derivateiendel.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart vil misligholde sine kontraktmessige forpliktelser som resulterer i økonomisk tap for konsernet. Konsernet har vedtatt en policy om å kun være eksponert mot kredittverdige motparter, og innhenter uavhengige kredittanalyser for alle vesentlige motparter der dette er tilgjengelig. I de tilfeller dette ikke er tilgjengelig benytter konsernet annen offentlig tilgjengelig finansiell informasjon og egen handel for å vurdere kredittverdigheten.



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 28 Sikringsbokføring – Operasjonell drift

Konsernet har kontantstrømsikring knyttet til sikring av valutatransaksjoner og råvarepriser. Sikringsreserven består av den effektive delen av akkumulerte netto endringer i virkelig verdi av kontantstrømsikring relatert til sikrede transaksjoner som foreløpig ikke har funnet sted. Bevegelser i sikringsreserven er beskrevet i tabellen nedenfor.

Beløp i NOK mill.	2023			2022		
	Inngående Balanse	Årets endring	Utgående balanse	Inngående Balanse	Årets endring	Utgående balanse
Råvarederivater	-35	-11	-46	54	-89	-35
Valutaterminer	-2	33	31	2	-3	-2
Utsatt skatt	8	-5	3	-13	20	8
<b>Totalt</b>	<b>-29</b>	<b>17</b>	<b>-11</b>	<b>43</b>	<b>-72</b>	<b>-29</b>

Gevinst/tap overført fra andre inntekter og kostnader i resultatregnskapet i perioden er inkludert i følgende poster i resultatregnskapet:

Beløp i NOK mill.	2023	2022
Varekostnader	55	-79
Andre driftskostnader	21	-6
<b>Sum</b>	<b>76</b>	<b>-84</b>



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 29 Likviditetsrisiko

### Finansiering og finansielle lånebetingelser

Ferd AS har en fler-valuta konsernkontoordning for noen datterselskaper som administreres fra Oslo. De fleste datterselskapene til Ferd Eiendom inngår imidlertid ikke i denne. Fler-valuta konsernkontoordning inkluderer NOK, USD, EUR, DKK, SEK og CHF og presenteres netto i konsernet.

Ferd AS har to lånefasiliteter på til sammen 7 milliarder kroner. Per 31.12.2023 er det trukket 1 milliard kroner på den ene lånefasiliteten. Ferd har finansielle lånebetingelser («covenants») med krav knyttet til 1) Egenkapitalandel, 2) Bokført egenkapital og 3) Likvide midler. Per 31.12.2023 var Ferd god margin til disse kravene.

Alle datterselskaper/underkonsern som Ferd har investert i har egne bankforbindelser, konsernkontoordning og finansiering. Underkonsernene har egne finansielle lånebetingelser tilpasset sin virksomhet. Per 31.12.2023 er ingen av selskapene i brudd med lånebetingelsene.

### Likviditetsrisiko- operasjonell drift

Likviditetsrisiko i operasjonell drift knytter seg hovedsakelig til risikoen for at de operative datterselskapene ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Den operasjonelle likviditetsrisikoen styres ved å ha tilstrekkelige likviditetsreserver og trekkmuligheter på bankfasiliteter og lånerammer, samt ved kontinuerlig overvåkning av fremtidige og faktiske kontantstrømmer.

Følgende tabeller gir en oversikt over konsernets kontraktmessige løpetid for finansielle forpliktelser etter forfall. Tabellene er utarbeidet basert på den tidligste datoen konsernet kan bli pålagt å betale.

31.12.23		År 1	År 2-3	Over 3 år	Sum
Beløp i NOK mill.					
Kredittinstitusjoner		2 817	8 266	1 680	12 764
Leverandørgjeld		4 514	-	-	4 514
Øvrig langsiktig gjeld		-	244	-	244
Annen kortsiktig gjeld		4 386	-	-	4 386
<b>Sum <sup>1)</sup></b>		<b>11 718</b>	<b>8 509</b>	<b>1 680</b>	<b>21 907</b>

31.12.22		År 1	År 2-3	Over 3 år	Sum
Beløp i NOK mill.					
Kredittinstitusjoner		1 548	7 580	3 182	12 310
Leverandørgjeld		4 606	-	-	4 606
Øvrig langsiktig gjeld		-	134	-	134
Annen kortsiktig gjeld		3 853	-	-	3 853
<b>Sum <sup>1)</sup></b>		<b>10 006</b>	<b>7 714</b>	<b>3 182</b>	<b>20 903</b>

<sup>1)</sup> Tabellen inkluderer ikke leieforpliktelser, garantiforpliktelser og ikke balanseførte forpliktelser. Se nærmere beskrivelse av disse i note 26 og note 32.

Tabellen nedenfor viser forventede inn- og utbetalinger på derivater:

31.12.23		År 1	År 2-3	Over 3 år	Sum
Beløp i NOK mill.					
Rentebytteavtaler		3	26	-16	13
Valutateminer		-48	-16	-	-64
Råvarederivater		-27	-	-	-27
<b>Sum</b>		<b>-72</b>	<b>10</b>	<b>-16</b>	<b>-78</b>

31.12.22		År 1	År 2-3	Over 3 år	Sum
Beløp i NOK mill.					
Rentebytteavtaler		39	-	-	39
Valutateminer		1	3	-	5
<b>Sum</b>		<b>40</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>43</b>

### Trekkfasiliteter



**Ferd**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

	2023		2022	
	Benyttet	Ubenyttet	Benyttet	Ubenyttet
<u>Kassekreditt</u>				
Sikret	228	560	159	376
Usikret	286	514	228	1 107
<u>Lånefasiliteter</u>				
Sikret	3 454	2 067	300	140
Usikret	1 000	7 000	3 197	1 009
<u>Faktoring</u>				
Usikret	506	1 519	440	929
<b>Sum sikret</b>	<b>3 682</b>	<b>2 627</b>	<b>459</b>	<b>516</b>
<b>Sum usikret</b>	<b>1 791</b>	<b>9 033</b>	<b>3 864</b>	<b>3 045</b>

**Endring i forpliktelser fra finansielle aktiviteter**

	Langsiktige lån	Kortsiktige lån	Derivater	Annet	Sum
Saldo pr. 01.01.23	10 764	1 547	49	-	12 360
<u>Endringer med kontanteffekt:</u>					
Innbetalinger ved låneopptak	13 553	1 105	-	41	14 699
Nedbetalinger inkl. renter	-14 145	-124	-	-81	-14 351
<u>Endringer uten kontanteffekt:</u>					
Tilgang ved oppkjøp	12	4	-	-	16
Reklassifiseringer	-488	270	-	-	-218
Endringer i virkelig verdi	1	-	45	-	47
Valutaendring	240	15	3	-	258
<b>Saldo pr. 31.12.22</b>	<b>9 936</b>	<b>2 817</b>	<b>97</b>	<b>-40</b>	<b>12 810</b>

	Langsiktige lån	Kortsiktige lån	Derivater	Sum
Saldo pr. 01.01.22	8 873	958	27	9 858
<u>Endringer med kontanteffekt:</u>				
Innbetalinger ved låneopptak	12 801	642	-	13 443
Nedbetalinger inkl. renter	-11 280	-549	-	-11 829
<u>Endringer uten kontanteffekt:</u>				
Tilgang ved oppkjøp	2	789	-	791
Avgang ved oppkjøp	-1	-	-	-1
Reklassifiseringer	300	-300	-	-
Endringer i virkelig verdi	-	-	22	22
Valutaendring	69	7	-	76
<b>Saldo pr. 31.12.21</b>	<b>10 764</b>	<b>1 548</b>	<b>49</b>	<b>12 360</b>

Leieforpliktelser knyttet til bruksretteiendeler er omtalt i note 32.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Note 30 Nærstående parter

Parter anses å være nærstående hvis en part har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse ovenfor den annen part. Parter er også nærstående dersom de er underlagt tredje persons eller foretaks felles kontroll, eventuelt hvor den ene parten er underlagt betydelig innflytelse og den andre felles kontroll. En person eller et nær medlem av en persons familie er nærstående dersom vedkommende har kontroll, felles kontroll eller betydelig innflytelse over foretaket. Selskaper kontrollert eller under felles kontroll av nøkkelpersoner i ledelsen anses også som nærstående part. Alle transaksjoner mellom nærstående parter gjennomføres i henhold til etablerte avtaler og prinsipper.

### Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er beskrevet i note 17.

### Styret og ledende ansatte

Rettigheter og forpliktelser som styremedlem fremgår av selskapets vedtekter og norsk lov. Selskapet har ingen vesentlige avtaler med foretak hvor et styremedlem har betydelig interesse. Eierandeler i Ferd JHA AS eid av styrets leder fremkommer av note 22. Informasjon om honorar til styremedlemmer og ledende ansatte fremkommer av note 11.

## Note 31 Nye regnskapsstandarder etter IFRS

Konsernregnskapet er avlagt etter standarder utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og International Financial Reporting Standards - Interpretations Committee (IFRIC) som har ikrafttredelse for regnskapsår som starter 1.1.2023 eller tidligere.

### Nye og reviderte standarder som er tatt i bruk av konsernet med virkning fra regnskapsåret 2023:

Det er ingen nye standarder i 2023 som vil ha vesentlig effekt på konsernregnskapet.

### Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk:

Enkelte nye standarder og fortolkninger har blitt publisert uten at de har trådt i kraft for året som avsluttes 31.12.2023. Konsernet har valgt å ikke tidlig-implementere noen nye eller endrede standarder i konsernregnskapet for 2023. Ingen av disse standardene forventes å ha vesentlig påvirkning på konsernregnskapet ved implementeringen

## Note 32 Bruksretteiendeler og leieforpliktelser

### Identifisering av en leieavtale

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer konsernet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

### Konsernet som leietaker

#### Atskillelse av bestanddelene i en leiekontrakt

For kontrakter som utgjør eller inneholder en leieavtale, separerer konsernet leiekomponenter dersom det kan dra nytte av bruken av en underliggende eiendel enten alene eller sammen med andre ressurser som er lett tilgjengelige for selskapet, og den underliggende eiendelen verken er svært avhengig av eller tett forbundet med andre underliggende eiendeler i kontrakten. Konsernet regnskapsfører deretter hver enkelt leiekomponent i kontrakten som en leiekontrakt separat fra ikke-leiekomponenter i kontrakten.

### Innregning av leieavtaler og innregningsunntak

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksretteiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)
- Eiendeler av lav Verdi

For disse leieavtalene innregner selskapet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.



Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

## Leieforpliktelser

Konsernet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom konsernet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.

Leiebetalingene som inngår i målingen av leieforpliktelsen består av:

- Faste leiebetalinger (herunder i realiteten faste betalinger), minus eventuelle fordringer i form av leieinsentiver
- Variable leiebetalinger som er avhengige av en indeks eller en rentesats, første gang målt ved hjelp av indeksen eller rentesatsen på iverksettelsestidspunktet
- Beløp som forventes å komme til betaling for selskapet i henhold til restverdigarantier
- Utøvelseskursen for en kjøpsopsjon, dersom selskapet med rimelig sikkerhet vil utøve denne opsjonen
- Betaling av bot for å si opp leieavtalen, dersom leieperioden gjenspeiler at selskapet vil utøve en opsjon om å si opp leieavtalen

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Konsernet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen. I stedet innregner selskapet disse variable leiekostnadene i resultatregnskapet.

Konsernet presenterer sine leieforpliktelser på egne linjer i balanseoppstillingen.

## Bruksretteiendeler

Konsernet måler bruksretteiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen. Anskaffelseskost for bruksretteiendelene omfatter:

- Beløpet fra førstegangsmålingen av leieforpliktelsen
- Alle leiebetalinger ved eller før iverksettelsestidspunktet, minus eventuelle leieinsentiver mottatt
- Alle direkte utgifter til avtaleinngåelse påløpt selskapet
- Et anslag over utgiftene påløpt leietaker for demontering og fjerning av den underliggende eiendelen, gjenoppbygging av stedet der enheten er plassert, eller gjenoppbygging av den underliggende eiendelen til den stand som vilkårene i leieavtalen krever, med mindre disse utgiftene påløper under produksjonen av varene.

Konsernet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av bruksretteiendelen, bortsett fra at bruksretteiendelen avskrives fra iverksettelsestidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksretteiendelenes utnyttbare levetid.

Selskapet anvender IAS 36 «Verdifall på eiendeler» for å fastslå om bruksretteiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

## Bruksretteiendeler

### 2023

Beløp i NOK mill.	Maskiner og utstyr			Sum
	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	
Anskaffelseskost 1.1.	3 674	480	416	4 571
Tilgang	333	186	43	563
Avgang	-244	-251	-166	-661
Omregningsdifferanser	25	24	18	67
<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>3 788</b>	<b>439</b>	<b>312</b>	<b>4 539</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	-1 130	-275	-232	-1 637
Årets avskrivninger	-431	-61	-68	-561
Avgang	247	251	166	664
Omregningsdifferanser	-13	-16	-10	-38
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-1 327	-101	-144	-1 572
<b>Balanseført verdi av bruksretteiendeler 31.12.</b>	<b>2 461</b>	<b>338</b>	<b>167</b>	<b>2 967</b>

### 2022

Beløp i NOK mill.	Maskiner og utstyr			Sum
	Bygninger	Maskiner og utstyr	Kjøretøy	
Anskaffelseskost 1.1.	2 660	396	324	3 381
Tilgang	1 066	65	83	1 215
Avgang	-74	-1	-5	-80
Overføringer og reklassifiseringer	-16	-	-	-16

**FERD**

Årsregnskap Ferd JHA AS Konsern

<b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>3 675</b>	<b>480</b>	<b>416</b>	<b>4 570</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 1.1.	-789	-208	-149	<b>-1 146</b>
Årets avskrivninger	-337	-60	-73	<b>-470</b>
Avgang	34	1	1	<b>36</b>
Overføringer og reklassifiseringer	-	3	-	<b>3</b>
Omregningsdifferanser	-38	-10	-12	<b>-61</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	-1 130	-274	-233	<b>-1 637</b>
<b>Balansført verdi av bruksretteiendeler 31.12.</b>	<b>2 545</b>	<b>206</b>	<b>183</b>	<b>2 934</b>

**Leieforpliktelser**

<b>Beløp i NOK mill.</b>	<b>2023</b>
Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger	
Mindre enn 1 år	746
1-2 år	583
2-3 år	525
3-4 år	421
4-5 år	336
Mer enn 5 år	1 636
<b>Total udiskonterte leieforpliktelser 31.12.</b>	<b>4 247</b>

**Endringer i leieforpliktelser**

<b>Beløp i NOK mill.</b>	<b>2023</b>
Leieforpliktelser 1.1.	3 150
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	574
Årets leiebetaling	-670
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	148
Omregningsdifferanser	59
<b>Totale leieforpliktelser 31.12.</b>	<b>3 261</b>

Diskonteringsrente brukt i beregningen ligger mellom 5 og 6 prosent.

<i>herav kortsiktig leieforpliktelse</i>	634
<i>herav langsiktig leieforpliktelse</i>	2 628

**Andre leiekostnader innregnet i resultatet**

<b>Beløp i NOK mill.</b>	<b>2023</b>
Variable leiebetalinger kostnadsført i perioden	19
Driftskostnader i perioden knyttet til eiendeler av lav verdi (ekskl. kortsiktige leieavtaler ovenfor)	34
<b>Totale leiekostnader inkludert i andre driftskostnader</b>	<b>53</b>

**Note 33 Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke vært hendelser etter balansedagen med vesentlig påvirkning på årsregnskapet for 2023.



Til generalforsamlingen i Ferd JHA AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Ferd JHA AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9 for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 15. mai 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Geir Haglund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Haglund, Geir	BANKID_MOBILE	2024-06-11 21:33

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.