

Fransi A/S

Vibe Allé 5, 2980 Kokkedal
CVR-nr. 12 34 19 03

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.03.21

Sebastian Poulsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 26

Selskabet

Fransi A/S
Vibe Allé 5
2980 Kokkedal
Telefon: 38 10 98 80
Telefax: 38 10 90 00
Hjemmeside: www.fransi.dk
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 12 34 19 03
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Carsten Friis

Bestyrelse

Sebastian Poulsen
Carsten Friis
Martin Friis

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Fransi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 9. marts 2021

Direktionen

Carsten Friis

Bestyrelsen

Sebastian Poulsen
Formand

Carsten Friis

Martin Friis

Til kapitalejeren i Fransi A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Fransi A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 9. marts 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hakon Rønn Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23419

Dan Knudsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne8672

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	12.391	11.384	15.543	15.922	16.522
Indeks	75	69	94	96	100
Finansielle poster i alt	-166	-142	-68	5	76
Indeks	-218	-187	-89	7	100
Årets resultat	9.533	8.767	12.065	12.411	9.281
Indeks	103	94	130	134	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	54.406	44.092	55.242	55.916	51.395
Indeks	106	86	107	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	71	0	0	488	0
Indeks	-	-	-	-	100
Egenkapital	49.847	40.315	51.547	51.482	47.071
Indeks	106	86	110	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.584	12.129	10.972	16.086	-29.258
Investeringer	-71	0	0	-405	-5
Finansiering	0	-20.000	-12.000	-8.144	-8.000
Årets pengestrømme	7.513	-7.871	-1.028	7.537	-37.263

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21%	19%	23%	25%	17%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	92%	91%	93%	92%	92%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	11	10	11	10	10

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af afsætning af modesko til detailbranchen.

Produkterne afsættes primært i Danmark og det øvrige Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 9.532.742 mod t.DKK 8.767 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 49.847.353.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det realiserede resultat for 2020, ligger på niveau med det af ledelsen forventede.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en stabil udvikling såvel i Danmark som på exportmarkedet.

Finansielle risici*Prisrisici*

Selskabet har ikke særlige risici ud over de, der er kendetegnet for branchen.

Valutarisici

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrøm og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer hovedsageligt Euro.

Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 t.DKK
	Bruttofortjeneste	18.736.895	17.122
2	Personaleomkostninger	-6.212.152	-5.605
	Resultat før af- og nedskrivninger	12.524.743	11.517
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-133.591	-133
	Resultat før finansielle poster	12.391.152	11.384
	Finansielle indtægter	336	9
	Finansielle omkostninger	-166.826	-151
	Resultat før skat	12.224.662	11.242
	Skat af årets resultat	-2.691.920	-2.475
	Årets resultat	9.532.742	8.767

3 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	108.354	171
4	Materielle anlægsaktiver i alt	108.354	171
5	Deposita	679.800	680
	Finansielle anlægsaktiver i alt	679.800	680
	Anlægsaktiver i alt	788.154	851
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.975.004	6.556
	Varebeholdninger i alt	5.975.004	6.556
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.622.785	9.036
7	Udskudt skatteaktiv	33.000	22
	Tilgodehavende selskabsskat	1.933.101	1.360
	Andre tilgodehavender	276.818	2
	Tilgodehavender i alt	13.865.704	10.420
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.918	3
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.918	3
	Likvide beholdninger	33.774.657	26.263
	Omsætningsaktiver i alt	53.618.283	43.242
	Aktiver i alt	54.406.437	44.093

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
6	Selskabskapital	6.400.000	6.400
	Overført resultat	34.447.353	33.915
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	0
	Egenkapital i alt	49.847.353	40.315
	Anden gæld	0	163
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	163
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.609	6
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	377.636	355
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.803.508	2.599
	Anden gæld	1.373.331	655
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.559.084	3.615
	Gældsforpligtelser i alt	4.559.084	3.778
	Passiver i alt	54.406.437	44.093

8 Oplysninger om dagsværdi

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitaloppgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	6.400.000	33.914.611	0
Forslag til resultatdisponering	0	532.742	9.000.000
Saldo pr. 31.12.20	6.400.000	34.447.353	9.000.000

Note	2020 DKK	2019 t.DKK
Årets resultat	9.532.742	8.767
12 Reguleringer	2.992.001	2.750
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	580.992	827
Tilgodehavender	-2.862.397	2.860
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.090	-210
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	759.876	299
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.026.304	15.293
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	336	8
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-166.827	-151
Betalt selskabsskat	-3.275.774	-3.021
Pengestrømme fra driften	7.584.039	12.129
Køb af materielle anlægsaktiver	-70.500	0
Pengestrømme fra investeringer	-70.500	0
Betalt udbytte	0	-20.000
Pengestrømme fra finansiering	0	-20.000
Årets samlede pengestrømme	7.513.539	-7.871
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.262.812	34.139
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	2.678	4
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.063	-12
Likvide beholdninger ved årets slutning	33.772.966	26.260
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	33.774.657	26.263
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	2.918	3
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.609	-6
I alt	33.772.966	26.260

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 t.DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	253.709	0
I alt		253.709	0

Offentlige tilskud omfatter tilskud fra COVID-19 støtteordningen for lønkompensation.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	5.338.443	4.766
Pensioner	412.049	351
Andre omkostninger til social sikring	77.533	84
Andre personaleomkostninger	384.127	404
I alt	6.212.152	5.605
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	10

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	9.000.000	0
Overført resultat	532.742	8.767
I alt	9.532.742	8.767

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	2.359.114
Tilgang i året	70.500
Afgang i året	-117.965
Kostpris pr. 31.12.20	2.311.649
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-2.187.669
Afskrivninger i året	-133.591
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	117.965
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.203.295
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	108.354

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.20	679.800
Kostpris pr. 31.12.20	679.800
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	679.800

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	6.400	6.400.000

	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
--	-----------------	-------------------

7. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	22.000	13
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	11.000	9
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	33.000	22

8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	2.918	2.918
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	240	240

9. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 101, i alt t.DKK 606.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Wiva Holding ApS, Rudersdal Stemmerettigheder

	2020	2019
	DKK	t.DKK

12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	133.591	133
Finansielle indtægter	-336	-9
Finansielle omkostninger	166.826	151
Skat af årets resultat	2.691.920	2.475
<hr/>		
I alt	2.992.001	2.750

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skat-tepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter,

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.