
Frese A/S

Sorøvej 8, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 12 37 53 44

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/5 2022

Jørgen Leif Cadovius
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021	8
Balance 31. december 2021	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar 2021 - 31. december 2021	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Frese A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 6. maj 2022

Direktion

René Barington
Adm direktør

Tina Sofie Frese
Direktør

Bestyrelse

Jørgen Leif Cadovius
formand

Søren Østergaard Sørensen
næstformand

Søren Hoelgaard Justesen

Kim Thorsted Frese

Jens Axel Johansen

Benny Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Frese A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Frese A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ringsted, den 6. maj 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
mne44062

Selskabsoplysninger

Selskabet	Frese A/S Sorøvej 8 4200 Slagelse CVR-nr: 12 37 53 44 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Slagelse
Bestyrelse	Jørgen Leif Cadovius, formand Søren Østergaard Sørensen, næstformand Søren Hoelgaard Justesen Kim Thorsted Frese Jens Axel Johansen Benny Olsen
Direktion	René Barington Tina Sofie Frese
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

Hoved- og nøgletal

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	95.160	93.281	84.748	80.203	75.632
Resultat af ordinær primær drift	31.660	29.490	24.583	26.873	22.502
Resultat af finansielle poster	3.675	2.415	1.028	655	-1.507
Årets resultat	28.998	26.426	21.003	22.544	16.399
Balance					
Balancesum	247.859	199.340	181.296	166.469	146.924
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.325	3.509	10.589	6.173	4.521
Egenkapital	158.214	135.352	114.028	93.074	71.191
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.133	40.986	32.264	22.454	22.905
- investeringsaktivitet	-12.282	-13.850	-18.454	-9.240	-18.487
- finansieringsaktivitet	6.095	-19.812	-10.589	-6.143	-4.521
Årets forskydning i likvider	1.946	7.324	-465	2.305	-2.749
Antal medarbejdere	84	84	80	73	70
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,8%	14,8%	13,6%	16,1%	15,3%
Soliditetsgrad	63,8%	67,9%	62,9%	55,9%	48,5%
Egenkapitalforrentning	19,8%	21,2%	20,3%	27,4%	25,1%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i udvikling, produktion og salg af dynamiske reguleringsventiler og dermed associerede komponenter til varme- og køleanlæg indenfor Bygninger, Fjernvarme og Marine segmenterne, samt VVS-relaterede produkter. Produkterne sælges fortrinsvis til VVS-grossister, distributører, OEM-kunder og andre samarbejdspartnere i Danmark og til eksport.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 28.998, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en positiv egenkapital på TDKK 158.214.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har realiseret en pæn vækst i 2021. Bruttofortjenesten er øget fra TDKK 93.281 til 95.160, en stigning på 2%.

Koncernen har generelt stor fokus på produktudvikling og nye produkter bidrager positivt til koncernens aktiviteter.

Regnskabsåret 2021 har resulteret i en stigning i resultat før skat på TDKK 3.430 fra TDKK 31.905 i 2020 til TDKK 35.335 i 2021. Stigningen kan henføres til øget aktivitet indenfor selskabets hovedaktivitet, dynamiske strengreguleringsventiler.

I årsrapporten for 2020 er udmeldt en forventning om en indtjening på niveau med 2020. Da årets resultat på TDKK 28.998 er TDKK 2.572 højere end resultatet fra 2020 er forventningen indfriet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med udgangspunkt i stærkt forøgede priser på metal, energi og fragt forventes der i 2022 et positivt resultat i underkanten af niveauet i 2021.

Forskning og udvikling

Selskabet videreudvikler til stadighed sine ventilprodukter. Kontinuerlig udvikling af nye produkter er væsentlig for selskabets vækst, hvorfor udviklingsaktiviteterne vil fortsætte fremadrettet.

Eksternt miljø

Virksomhedens miljømæssige forhold er godkendt af Slagelse Kommune.

Videnressourcer

Virksomhedens virke baseres på faglig og kommerciel ekspertise indenfor branchen. Særlig viden indenfor dynamisk strengregulering, mekanisk bearbejdning og montage samt afsætning er af betydning for selskabet.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Krigen i Ukraine har kun begrænset direkte indvirkning på selskabet. Aktiviteterne i forhold til det russiske marked er indstillet fra d. 24. februar 2022, men da det russiske marked traditionelt kun udgør en meget begrænset del selskabets omsætning, er tabet begrænset. Selskabet har ingen underleverandører i de berørte områder.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		95.160	93.281
Personaleomkostninger	2	-52.856	-52.097
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-10.644	-11.694
Resultat før finansielle poster		31.660	29.490
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		2.480	4.465
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		653	970
Finansielle indtægter	4	1.456	697
Finansielle omkostninger	5	-914	-3.717
Resultat før skat		35.335	31.905
Skat af årets resultat	6	-6.337	-5.479
Årets resultat	7	28.998	26.426

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021	2020
		TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.871	13.996
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		14.596	8.179
Immaterielle anlægsaktiver	8	25.467	22.175
Produktionsanlæg og maskiner		20.367	23.294
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		273	584
Indretning af lejede lokaler		901	1.057
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.097	2.207
Materielle anlægsaktiver	9	26.638	27.142
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	27.048	22.112
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	1.987	2.415
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	11.287	13.163
Finansielle anlægsaktiver		40.322	37.690
Anlægsaktiver		92.427	87.007
Råvarer og hjælpematerialer		2.432	3.680
Varer under fremstilling		46.239	32.935
Færdigvarer og handelsvarer		13.532	8.962
Varebeholdninger		62.203	45.577
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.720	35.647
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.542	6.518
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		10.581	10.014
Andre tilgodehavender		2.638	1.878
Periodeafgrænsningsposter	13	150	47
Tilgodehavender		78.631	54.104
Likvide beholdninger		14.598	12.652
Omsætningsaktiver		155.432	112.333
Aktiver		247.859	199.340

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	14	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		15.031	10.535
Reserve for udviklingsomkostninger		19.848	17.269
Overført resultat		115.335	99.548
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	6.000
Egenkapital		158.214	135.352
Hensættelse til udskudt skat	15	6.708	5.996
Hensatte forpligtelser		6.708	5.996
Leasingforpligtelser		6.452	8.375
Anden gæld		1.804	1.883
Langfristede gældsforpligtelser	16	8.256	10.258
Leasingforpligtelser	16	2.000	3.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.239	15.248
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.327	10.996
Selskabsskat		5.625	4.963
Anden gæld	16	16.486	11.694
Periodeafgrænsningsposter	17	1.004	1.099
Kortfristede gældsforpligtelser		74.681	47.734
Gældsforpligtelser		82.937	57.992
Passiver		247.859	199.340
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Nærtstående parter	21		
Anvendt regnskabspraksis	22		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.000	10.535	17.269	99.550	6.000	135.354
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-6.000	-6.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-1.500	0	-1.500
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	1.362	0	0	0	1.362
Årets udviklingsomkostninger	0	0	6.499	-6.499	0	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-3.920	3.920	0	0
Årets resultat	0	3.134	0	19.864	6.000	28.998
Egenkapital 31. december	2.000	15.031	19.848	115.335	6.000	158.214

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		28.998	26.426
Regulering	18	13.531	14.758
Ændring i driftskapital	19	-29.977	5.318
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.552	46.502
Renteindbetalinger og lignende		1.456	697
Renteudbetalinger og lignende		-914	-3.697
Pengestrømme fra ordinær drift		13.094	43.502
Betalt selskabsskat		-4.961	-2.516
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.133	40.986
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-8.332	-6.840
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.325	-3.510
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-501	-3.500
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		1.876	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.282	-13.850
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.657	-3.610
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-11.188
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-2.488
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-79	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	646
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		17.331	828
Betalt udbytte		-7.500	-4.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		6.095	-19.812
Ændring i likvider		1.946	7.324
Likvider 1. januar		12.652	5.328
Likvider 31. december		14.598	12.652
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.598	12.652
Likvider 31. december		14.598	12.652

Noter til årsregnskabet

1. Efterfølgende begivenheder

Krigen i Ukraine har kun begrænset direkte indvirkning på selskabet. Aktiviteterne i forhold til det russiske marked er indstillet fra d. 24. februar 2022, men da det russiske marked traditionelt kun udgør en meget begrænset del selskabets omsætning, er tabet begrænset. Selskabet har ingen underleverandører i de berørte områder.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	47.813	47.736
Pensioner	3.573	3.141
Andre omkostninger til social sikring	819	624
Andre personaleomkostninger	651	596
	<u>52.856</u>	<u>52.097</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4.878	3.732
Bestyrelse	225	224
	<u>5.103</u>	<u>3.956</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>84</u>	<u>84</u>

Ledelsesvederlag er delvist afholdt af moderselskabet og indregnet som administrationshonorar under andre eksterne omkostninger.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.040	5.959
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.604	5.735
	<u>10.644</u>	<u>11.694</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	807	688
Andre finansielle indtægter	0	9
Valutakursgevinster	649	0
	<u>1.456</u>	<u>697</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	229	224
Andre finansielle omkostninger	685	636
Valutakurstab	0	2.857
	<u>914</u>	<u>3.717</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.625	4.963
Årets udskudte skat	712	516
	<u>6.337</u>	<u>5.479</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
7. Resultatdisponering		
Betalt ekstraordinært udbytte	1.500	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000	6.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.134	5.433
Overført resultat	18.364	14.993
	<u>28.998</u>	<u>26.426</u>

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede lignende rettigheder	Udviklings- projekter under ud- førelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	52.331	2.892	8.179
Tilgang i årets løb	0	0	8.332
Overførsler i årets løb	1.915	0	-1.915
Kostpris 31. december	<u>54.246</u>	<u>2.892</u>	<u>14.596</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	38.335	2.892	0
Årets afskrivninger	5.040	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>43.375</u>	<u>2.892</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.871</u>	<u>0</u>	<u>14.596</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	

De igangværende projekter omfatter udvikling og test af nye produkter til virksomhedens markeder. Det er ledelsens vurdering, at der er et stigende behov for produkter, der optimerer energiforbruget i systemer, der distribuerer væsker. De igangværende projekter er til produkter, der sikrer ovennævnte optimering. De aktiverede omkostninger sammensætter sig primært af interne løntimer samt eksterne omkostninger. Projekterne forløber som planlagt og forventes færdiggjort inden for 1 – 2 år.

Afsluttede projekter overføres til færdige udviklingsprojekter og afskrives over en 3-5 årig periode under hensyn til den teknologiske udvikling i markedet. Ledelsen forventer en bruttofortjeneste på produkterne og har på baggrund heraf ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til de regnskabsmæssige værdier.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	71.090	5.801	1.859	2.207
Tilgang i årets løb	0	69	45	5.211
Afgang i årets løb	0	0	0	-225
Overførsler i årets løb	2.096	0	0	-2.096
Kostpris 31. december	<u>73.186</u>	<u>5.870</u>	<u>1.904</u>	<u>5.097</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	47.796	5.217	802	0
Årets afskrivninger	5.023	380	201	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>52.819</u>	<u>5.597</u>	<u>1.003</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.367</u>	<u>273</u>	<u>901</u>	<u>5.097</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>12.039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	TDKK	TDKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	12.367	8.867
Tilgang i årets løb	500	3.500
Kostpris 31. december	<u>12.867</u>	<u>12.367</u>
Værdireguleringer 1. januar	9.257	4.206
Valutakursregulering	2.444	-468
Årets resultat	3.780	4.438
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	1.056
Afskrivning på goodwill	-404	-352
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-896	377
Værdireguleringer 31. december	<u>14.181</u>	<u>9.257</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>488</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.048</u>	<u>22.112</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>556</u>	<u>3.323</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Frese Armaturen GmbH	Tyskland	100%
Frese Ltd.	England	100%
Frese District Heating Ltd.	England	100%
Frese Valves (Ningbo) Co. Ltd.	Kina	100%
DE Valves Glamsbjerg A/S	Danmark	80%

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.137	1.137
Kostpris primo 31. december	1.137	1.137
Værdireguleringer primo 1. januar	1.278	855
Valutakursregulering	-1.081	-547
Årets resultat	653	907
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	63
Værdireguleringer 31. december	850	1.278
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.987	2.415

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Frese Eurasia Dis Ticaret Limited Sirketi	Tyrkiet	50%

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	TDKK
Kostpris 1. januar	13.163
Afgang i årets løb	-1.876
Kostpris 31. december	11.287
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.287

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 200 aktier à nominelt TDKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2021	2020
	TDKK	TDKK

15. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	5.996	5.480
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	712	516
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.708	5.996

16. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2021	2020
	TDKK	TDKK

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	1.152	1.990
Mellem 1 og 5 år	5.300	6.385
Langfristet del	6.452	8.375
Inden for 1 år	2.000	3.734
	8.452	12.109

Anden gæld

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.804	1.883
Langfristet del	1.804	1.883
Inden for 1 år	0	0
Øvrige kortfristet gæld	16.486	11.694
	18.290	13.577

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.456	-697
Finansielle omkostninger	914	3.717
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.869	11.694
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-2.480	-4.465
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-653	-970
Skat af årets resultat	6.337	5.479
	<u>13.531</u>	<u>14.758</u>

	2021	2020
	TDKK	TDKK
19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-16.626	114
Ændring i tilgodehavender	-24.039	-2.705
Ændring i leverandører mv.	10.688	7.909
	<u>-29.977</u>	<u>5.318</u>

	2021	2020
	TDKK	TDKK
20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant på nom. TDKK 5.000 (2020: TDKK 5.000) i simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af	65.262	42.228
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.030	1.180
Mellem 1 og 5 år	940	1.150
	<u>1.970</u>	<u>2.330</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	3.050	2.865

Noter til årsregnskabet

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har kautioneret for moderselskabet Frese Holding ApS' engagement hos dets pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden udgør pr. 31. december 2021 TDKK 0 (2020: TDKK 0).

Selskabet har endvidere som sikkerhed for kreditramme i søsterselskab afgivet selvskyldnerkaution. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til TDKK 22.841 (2020: TDKK 22.841). Trækket på kreditrammen udgør pr. 31. december 2021 TDKK 20.119 (2020: TDKK 21.214).

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet Frese Limited frem til 31.03.2023 og til datterselskabet DE Valves Glamsbjerg A/S frem til 31.03.2023.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Frese Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

21. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Frese Holding ApS, Slagelse

Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Alle transaktioner er foretaget på normale markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Frese Holding ApS

Hjemsted

Slagelse, Danmark

Noter til årsregnskabet

22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frese A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2021 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2021 for Frese Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

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

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

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Noter til årsregnskabet

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Noter til årsregnskabet

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af finansielle gældsforpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter. Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Noter til årsregnskabet

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$