

## **Thomas Graversen Holding ApS**

Treldevej 183  
7000 Fredericia  
CVR-nr. 21322032

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Thomas Graversen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Thomas Graversen Holding ApS

Treldevej 183

7000 Fredericia

CVR-nr.: 21322032

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Thomas Graversen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Thomas Graversen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 31.05.2018

### Direktion

Thomas Graversen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Thomas Graversen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thomas Graversen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 31.05.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32207

Morten Aamand Lund  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne41365

## Ledelsesberetning

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	33.908	29.145	23.680	19.801	18.424
Driftsresultat	5.509	5.089	3.752	2.377	1.805
Resultat af finansielle poster	1.652	1.524	824	698	446
Årets resultat	5.497	5.111	3.461	2.540	1.734
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.275	4.902	3.461	0	0
Samlede aktiver	79.489	69.050	61.531	55.727	55.065
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.173	3.624	2.191	915	1.730
Egenkapital	50.856	45.559	39.966	36.706	34.095
Egenkapital ekskl. minoriteter	48.984	43.908	39.966	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	56	46	43	41	37
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	11,4	11,7	8,7	7,1	5,2
Soliditetsgrad (%)	62,6	63,6	65,0	65,9	61,9
Afkastningsgrad (%)	7,0	7,4	6,1	4,3	3,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at udvikle, producere og markedsføre designmøbler af høj kvalitet. Møblerne afsættes internationalt til såvel detailmarkedet som til kontraktmarkedet.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har haft en væsentlig fremgang i aktivitetsniveauet, hvilket afspejles i en fremgang i bruttofortjenesten på 16%.

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud før skat på 7,2 mio. kr. mod 6,6 mio. kr. året før. Koncernens balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på 50,9 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 64%.

Styrkelsen af koncernens markedsposition samt konkurrenceevnen fortsætter i overensstemmelse med strategiplan.

Der investeres således fortsat væsentligt i produktudvikling, salgssressourcer, kommunikation og branding.

Koncernen har fortsat et langt sigte og en sund balance, som gør, at der også i 2018 fortsat vil blive investeret i vækstinitiativer til sikring af opfyldelsen af de i strategien fastsatte mål.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen ønsker at levere produkter af høj kvalitet fremstillet i en nutidig og etisk forsvarlig værdikæde.

CSR-indsatsen er opdelt i 4 fokusområder, hvor dokumentation opnås gradvist - i takt med virksomhedens organiske vækst og tilgængelige økonomiske såvel som menneskelige ressourcer.

### 1. Et langtidsholdbart produkt

Koncernen producerer arkitekttegnede kvalitetsmøbler med lang levetid, og mange af møblerne er kendte for at gå i arv gennem generationer. Det grundlæggende kvalitetskrav sikrer møblerne en levedygtighed, og mindsker produkternes miljøfodspor i forhold til mere forgængelige møbler. I 2016 lancerede koncernen, at alle nye møbler skal testes og overholde de højeste standarder i Den Europæiske Komité for Standardisering (CEN Teknisk Komité TC 207) Teknologisk Institut.

Koncernen bruger reklamationer som målestok for den ønskede kvalitetsstandard.

I 2016 fastsatte koncernen et mål for reklamationsprocenten på 2%, målt på solgte enheder. Denne ligger i dag under 2%.

# Ledelsesberetning

## 2. En ren og etisk forsvarlig produktion

Koncernen har som krav, at vores leverandører skal have ISO 14001, EMAS eller et andet dokumenteret miljøstyringssystem.

Der arbejdes desuden på at opnå dokumentation for sporbarheden på alle råmaterialer, der anvendes i produkterne hos koncernen. I denne proces vil der især være fokus på animalske produkter (læder) og skovhugst (FSC eller lignende).

## 3. Et sundt produkt

Koncernen ønsker at fremstille møbler produceret af rene materialer, der ikke afgiver sundhedsskadelige dampe til gene for brugerne af produkterne. Læderet anvendt i produktionen er af europæisk oprindelse og kan spores fra kreatur til garveri. Garverierne bag lædergruppe 1 og 2 har opnået det tyske miljømærke "Blaue Engel" for ekstraordinær miljømæssig omtanke i produktionsprocessen samt for et rent produkt uden spor af allergener, hvilket sikrer minimal miljøbelastningen i garvningsprocesserne.

## 4. Medarbejdertrivsel

I koncernen er der fokus på medarbejdertilfredsheden. Der benyttes APV (arbejdspladsvurdering), og der arbejdes løbende med work/life balance, ligesom der udarbejdes trivselshandlingsplaner, hvor der løbende laves opfølgning og status.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>33.908.127</b>	<b>29.145.443</b>
Personaleomkostninger	1	(25.883.272)	(21.840.622)
Af- og nedskrivninger		(2.515.607)	(2.215.590)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.509.248</b>	<b>5.089.231</b>
Andre finansielle indtægter		2.441.199	2.144.893
Andre finansielle omkostninger		(788.949)	(620.547)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.161.498</b>	<b>6.613.577</b>
Skat af årets resultat	2	(1.664.248)	(1.502.169)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>5.497.250</b>	<b>5.111.408</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		673.546	738.069
Erhvervede licenser		66.800	66.800
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>740.346</b>	<b>804.869</b>
Grunde og bygninger		8.782.410	8.924.249
Produktionsanlæg og maskiner		2.542.572	2.751.359
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.350.018	1.111.750
Indretning af lejede lokaler		1.052.411	751.001
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>14.727.411</b>	<b>13.538.359</b>
Deposita		1.181.235	1.144.464
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.181.235</b>	<b>1.144.464</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.648.992</b>	<b>15.487.692</b>
Råvarer og hjælpematerialer		24.092.320	18.972.018
Varer under fremstilling		274.805	305.031
Fremstillede varer og handelsvarer		6.974.844	6.717.380
<b>Varebeholdninger</b>		<b>31.341.969</b>	<b>25.994.429</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.869.102	15.391.088
Andre tilgodehavender		1.323.287	976.992
Periodeafgrænsningsposter	7	1.561.551	762.544
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.753.940</b>	<b>17.130.624</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.492.613	8.943.140
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>9.492.613</b>	<b>8.943.140</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.251.178</b>	<b>1.494.487</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>62.839.700</b>	<b>53.562.680</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.488.692</b>	<b>69.050.372</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		46.858.699	43.583.243
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	200.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>48.983.699</b>	<b>43.908.243</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>1.872.417</b>	<b>1.650.623</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>50.856.116</b>	<b>45.558.866</b>
Udskudt skat	8	1.985.692	1.718.863
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.985.692</b>	<b>1.718.863</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.913.365	4.110.967
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>7.913.365</b>	<b>4.110.967</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.065.803	801.346
Bankgæld		2.082.043	2.340.730
Finansielle leasingforpligtelser		1.297.071	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.394.986	7.905.861
Skyldig selskabsskat		948.119	1.156.534
Anden gæld		4.945.497	5.457.205
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>18.733.519</b>	<b>17.661.676</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.646.884</b>	<b>21.772.643</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.488.692</b>	<b>69.050.372</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	43.583.243	200.000	1.650.623
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	0
Årets resultat	0	3.275.456	2.000.000	221.794
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>46.858.699</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.872.417</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				45.558.866
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Årets resultat				5.497.250
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>50.856.116</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		5.509.248	5.089.231
Af- og nedskrivninger		2.515.607	2.215.590
Ændringer i arbejdskapital	10	(4.993.439)	(4.019.869)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>3.031.416</b>	<b>3.284.952</b>
Modtagne finansielle indtægter		2.441.199	2.144.893
Betalte finansielle omkostninger		(788.949)	(620.547)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.605.834)	(956.290)
Andre pengestrømme vedrørende drift		(398.334)	(400.436)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>2.679.498</b>	<b>3.452.572</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(550.351)	(283.891)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.173.483)	(3.624.423)
Salg af materielle anlægsaktiver		482.032	779.623
Køb af finansielle anlægsaktiver		(92.142)	(1.082.352)
Salg af finansielle anlægsaktiver		55.371	1.353.261
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.278.573)</b>	<b>(2.857.782)</b>
Optagelse af lån		6.056.320	1.561.642
Afdrag på lån mv.		(951.081)	(870.310)
Udbetalt udbytte		(200.000)	(200.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>4.905.239</b>	<b>491.332</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.306.164</b>	<b>1.086.122</b>
Likvider primo		10.437.627	9.351.505
<b>Likvider ultimo</b>		<b>14.743.791</b>	<b>10.437.627</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.251.178	1.494.487
Værdipapirer		9.492.613	8.943.140
<b>Likvider ultimo</b>		<b>14.743.791</b>	<b>10.437.627</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	22.219.693	18.759.151
Pensioner	2.477.072	2.198.515
Andre omkostninger til social sikring	718.888	462.719
Andre personaleomkostninger	467.619	420.237
	<b>25.883.272</b>	<b>21.840.622</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>56</b>	<b>46</b>

Det er undladt at specificere ledelsens aflønning, jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.397.419	1.482.578
Ændring af udskudt skat	266.829	19.591
	<b>1.664.248</b>	<b>1.502.169</b>
	<b>2017</b> <b>kr.</b>	<b>2016</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	200.000
Overført resultat	3.275.456	4.701.668
Minoritetsinteressers andel af resultatet	221.794	209.740
	<b>5.497.250</b>	<b>5.111.408</b>



## Koncernens noter

			<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>	<b>Erhvervede licenser kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo			4.294.948	9.537.250
Tilgange			550.351	0
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>4.845.299</b>	<b>9.537.250</b>
Af- og nedskrivninger primo			(3.556.879)	(9.470.450)
Årets afskrivninger			(614.874)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(4.171.753)</b>	<b>(9.470.450)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>673.546</b>	<b>66.800</b>
	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	23.876.634	8.825.831	3.576.840	1.093.361
Tilgange	204.044	603.061	1.794.424	571.954
Afgange	0	0	(668.568)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>24.080.678</b>	<b>9.428.892</b>	<b>4.702.696</b>	<b>1.665.315</b>
Af- og nedskrivninger primo	(14.952.385)	(6.074.472)	(2.465.090)	(342.360)
Årets afskrivninger	(345.883)	(811.848)	(472.458)	(270.544)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	584.870	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(15.298.268)</b>	<b>(6.886.320)</b>	<b>(2.352.678)</b>	<b>(612.904)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.782.410</b>	<b>2.542.572</b>	<b>2.350.018</b>	<b>1.052.411</b>
Ikke-ejede aktiver	-	-	<b>1.297.071</b>	-

## Koncernens noter

	<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.144.464
Tilgange	92.142
Afgange	(55.371)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.181.235</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.181.235</b>

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger, der er betalt i regnskabsåret, men som vedrører næste regnskabsår.

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	763.861	782.950
Materielle anlægsaktiver	701.832	627.472
Varebeholdninger	210.416	174.640
Tilgodehavender	309.583	(33.959)
Gældsforpligtelser	0	167.760
	<b>1.985.692</b>	<b>1.718.863</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	1.718.863	
Indregnet i resultatopgørelsen	266.829	
<b>Ultimo</b>	<b>1.985.692</b>	

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.065.803	801.346	7.913.365	3.993.126
	<b>1.065.803</b>	<b>801.346</b>	<b>7.913.365</b>	<b>3.993.126</b>

## Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(5.347.540)	(195.116)
Ændring i tilgodehavender	376.684	(4.514.703)
Ændring i leverandørgæld mv.	(22.583)	689.950
	<u><b>(4.993.439)</b></u>	<u><b>(4.019.869)</b></u>

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u><b>8.819.191</b></u>	<u><b>13.058.186</b></u>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører forpligtelser fra leasing af driftsmidler samt forpligtelser fra selskabets lejemål.

Selskabets lejemål er uopsigeligt frem til 31.12.2021.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.782 t.kr. (2016: 8.924 t.kr.).

### 13. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
<b>14. Dattervirksomheder</b>				
Fredericia Furniture A/S	Fredericia	95,0	37.448.333	4.435.880

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(56.487)</b>	<b>(51.011)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.244.086	3.255.179
Andre finansielle indtægter	2	1.569.029	1.359.441
Andre finansielle omkostninger		(177.378)	(172.543)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.579.250</b>	<b>4.391.066</b>
Skat af årets resultat	3	(303.794)	(249.281)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>5.275.456</b>	<b>4.141.785</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.555.216	31.311.130
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>35.555.216</b>	<b>31.311.130</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.555.216</b>	<b>31.311.130</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.822	3.429.357
Andre tilgodehavender		71.996	97.027
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.093.625	1.233.297
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.202.443</b>	<b>4.759.681</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.492.613	8.943.140
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>9.492.613</b>	<b>8.943.140</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.705.724</b>	<b>83.326</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.400.780</b>	<b>13.786.147</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.955.996</b>	<b>45.097.277</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.652.614	24.408.528
Overført overskud eller underskud		18.206.085	19.174.715
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	200.000
<b>Egenkapital</b>		<b>48.983.699</b>	<b>43.908.243</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.750	32.500
Skyldig selskabsskat		938.547	1.156.534
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>972.297</b>	<b>1.189.034</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>972.297</b>	<b>1.189.034</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.955.996</b>	<b>45.097.277</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	24.408.528	19.174.715	200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Årets resultat	0	4.244.086	(968.630)	2.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>28.652.614</b>	<b>18.206.085</b>	<b>2.000.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				43.908.243
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Årets resultat				5.275.456
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>48.983.699</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	36.822	88.470
Renteindtægter i øvrigt	17.166	20.187
Dagsværdireguleringer	1.385.243	1.130.405
Øvrige finansielle indtægter	129.798	120.379
	<b>1.569.029</b>	<b>1.359.441</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	303.794	249.281
	<b>303.794</b>	<b>249.281</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	200.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.244.086	2.939.339
Overført resultat	(968.630)	1.002.446
	<b>5.275.456</b>	<b>4.141.785</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		6.938.040
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>6.938.040</b>
Opskrivninger primo		24.373.090
Andel af årets resultat		4.214.086
Regulering interne avancer		30.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>28.617.176</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>35.555.216</b>



## Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
A-anparter	31.250	1	31.250
B-anparter	93.750	1	93.750
	<b>125.000</b>		<b>125.000</b>

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

### 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thomas Graversen, Trelde Næsvej 101, 7000 Fredericia har gennem sine stemmerettigheder bestemmende indflydelse i selskabet.

### 10. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder består af produktions- og salgsrettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Produktions- og salgsrettigheder afskrives lineært over rettighedernes levetid, som er fastsat til 10 år.

Erhvervede licenser består af software, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over 3 år, som skønnes at udgøre den økonomiske levetid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.