

Thomas Graversen Holding ApS

Treldevej 183
7000 Fredericia
CVR-nr. 21322032

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2019

Dirigent

Navn: Thomas Graversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thomas Graversen Holding ApS

Treldevej 183

7000 Fredericia

CVR-nr.: 21322032

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Thomas Graversen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 30.05.2019

Direktion

Thomas Graversen
administrerende direktør

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 30.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32207

Morten Aamand Lund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41365

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.443	33.908	29.145	23.680	19.801
Driftsresultat	5.818	5.509	5.089	3.752	2.377
Resultat af finansielle poster	(529)	1.652	1.524	824	698
Årets resultat	4.083	5.497	5.111	3.461	2.540
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.674	5.275	4.902	3.461	-
Samlede aktiver	80.647	79.489	69.050	61.531	55.727
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.787	3.173	3.624	2.191	915
Egenkapital	54.193	50.856	45.559	39.966	36.706
Egenkapital ekskl. minoriteter	49.966	48.984	43.908	39.966	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	60	56	46	43	41
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	7,4	11,4	11,7	8,7	7,1
Soliditetsgrad (%)	61,9	62,6	63,6	65,0	65,9
Afkastningsgrad (%)	7,2	7,0	7,4	6,1	4,3

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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 investede 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 også i 2018 haft en tilfredsstillende stigning i aktivitetsniveauet, hvilket afspejles i en fremgang i bruttofortjenesten på 13%.

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud før skat på 5,3 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. året før. Koncernens balance pr. 31.12.2018 udviser en egenkapital på 54,2 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 67%.

Styrkelsen af virksomhedens markedsposition samt konkurrenceevnen fortsætter i overensstemmelse med strategiplan. Der er ultimo 2018 etableret eget showroom i London.

Der investeres fortsat væsentligt i produktudvikling, salgsressourcer, kommunikation og branding, og i overensstemmelse med selskabets strategiplan er der opstartet udvikling af projekt til styrkelse af den fremtidige indtjening. Dette projekt forventes igangsat i 2020.

Koncernen har fortsat et langt sigte og en sund balance, som gør, at der også i 2019 fortsat vil blive investeret i vækstinitiativer til sikring af opfyldelsen af de i strategien opsatte finansielle mål.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening, på mindst samme niveau.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen ønsker at levere produkter af høj kvalitet fremstillet i en moderne 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. Den realiserede reklamationsprocent ligger i dag stadig under 2%.

Ledelsesberetning

2. En ren og etisk forsvarlig produktion

Koncernen arbejder målrettet på, at vores leverandører skal have ISO 14001, EMAS eller et andet dokumenteret miljøstyringssystem. Europæisk hårdt træ kommer fra skove, der gør brug af ansvarlig skovhugst, hvor bl.a. genplantningspolitik er en del af dagsordenen. Vi bestræber os på at benytte tropisk hårdt træ, der er skovet ved ansvarlig skovhugst, og hvor der er klar sporbarhed.

Koncernens underleverandører af træprodukter er FSC eller PEFC-certificerede. Fredericia arbejder på at opnå dokumentation for sporbarheden på alle råmaterialer. Koncernens direkte underleverandører er alle placeret i Europa og koncentreret i Danmark, Polen og Baltikum.

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 hos koncernen er af europæisk oprindelse og kan spores fra kreatur til garveri. Garverierne bag lædergruppe 1, 2 og 3 har opnået det tyske miljømærke "Blaue Engel" som tilsvarende det danske "Svanemærke" for omtanke i produktionsprocessen samt for et rent produkt uden spor af allergener. For både lak og lim, der indgår som hjælpestoffer i koncernens møbler gælder, at disse overholder E1 formaldehydnorm, afgiver mindre end 0,015 mg/m³luft.

4. Medarbejdertrivsel

Hos 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		38.442.806	33.908.127
Personaleomkostninger	1	(30.194.804)	(25.883.272)
Af- og nedskrivninger		(2.430.491)	(2.515.607)
Driftsresultat		5.817.511	5.509.248
Andre finansielle indtægter		1.199.573	2.441.199
Andre finansielle omkostninger		(1.728.706)	(788.949)
Resultat før skat		5.288.378	7.161.498
Skat af årets resultat	2	(1.205.589)	(1.664.248)
Årets resultat	3	4.082.789	5.497.250

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		469.566	673.546
Erhvervede licenser		57.500	66.800
Udviklingsprojekter under udførelse		633.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>1.160.066</u>	<u>740.346</u>
Grunde og bygninger		8.801.847	8.782.410
Produktionsanlæg og maskiner		1.938.884	2.542.572
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.379.569	2.350.018
Indretning af lejede lokaler		1.068.427	1.052.411
Materielle anlægsaktiver	5	<u>14.188.727</u>	<u>14.727.411</u>
Deposita		1.363.550	1.181.235
Andre tilgodehavender		1.279.011	0
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>2.642.561</u>	<u>1.181.235</u>
Anlægsaktiver		<u>17.991.354</u>	<u>16.648.992</u>
Råvarer og hjælpematerialer		21.899.104	24.092.320
Varer under fremstilling		404.490	274.805
Fremstillede varer og handelsvarer		8.054.831	6.974.844
Varebeholdninger		<u>30.358.425</u>	<u>31.341.969</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.158.841	13.869.102
Andre tilgodehavender		1.283.646	1.323.287
Periodeafgrænsningsposter	7	1.078.238	1.561.551
Tilgodehavender		<u>20.520.725</u>	<u>16.753.940</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.926.342	9.492.613
Værdipapirer og kapitalandele		<u>7.926.342</u>	<u>9.492.613</u>
Likvide beholdninger		<u>3.850.567</u>	<u>5.251.178</u>
Omsætningsaktiver		<u>62.656.059</u>	<u>62.839.700</u>
Aktiver		<u>80.647.413</u>	<u>79.488.692</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		493.740	0
Overført overskud eller underskud		49.347.357	46.858.699
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		49.966.097	48.983.699
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		4.226.808	1.872.417
Egenkapital		54.192.905	50.856.116
Udskudt skat	8	2.095.709	1.985.692
Hensatte forpligtelser		2.095.709	1.985.692
Gæld til realkreditinstitutter		6.850.941	7.913.365
Langfristede gældsforpligtelser	9	6.850.941	7.913.365
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	1.065.457	1.065.803
Bankgæld		615.653	2.082.043
Finansielle leasingforpligtelser		1.004.755	1.297.071
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.286.904	355.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.005.428	8.039.858
Skyldig selskabsskat		525.197	948.119
Anden gæld		5.004.464	4.945.497
Kortfristede gældsforpligtelser		17.507.858	18.733.519
Gældsforpligtelser		24.358.799	26.646.884
Passiver		80.647.413	79.488.692
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	0	46.858.699	2.000.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(691.871)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Overført til reserver	0	493.740	(493.740)	0
Årets resultat	0	0	3.674.269	0
Egenkapital ultimo	125.000	493.740	49.347.357	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			1.872.417	50.856.116
Effekt af virksomhedssalg o.l.			1.945.871	1.254.000
Udbetalt ordinært udbytte			0	(2.000.000)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			408.520	4.082.789
Egenkapital ultimo			4.226.808	54.192.905

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		5.817.511	5.509.248
Af- og nedskrivninger		2.430.491	2.515.607
Ændringer i arbejdskapital	10	(1.851.939)	(4.993.439)
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.396.063	3.031.416
Modtagne finansielle indtægter		1.192.015	2.441.199
Betalte finansielle omkostninger		(1.728.706)	(788.949)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.510.936)	(1.605.834)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	(398.334)
Pengestrømme vedrørende drift		4.348.436	2.679.498
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(816.569)	(550.351)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.787.274)	(3.173.483)
Salg af materielle anlægsaktiver		292.316	482.032
Køb af finansielle anlægsaktiver		(182.315)	(92.142)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	55.371
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.493.842)	(3.278.573)
Optagelse af lån		0	6.056.320
Afdrag på lån mv.		(2.821.476)	(951.081)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	(200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.821.476)	4.905.239
Ændring i likvider		(2.966.882)	4.306.164
Likvider primo		14.743.791	10.437.627
Likvider ultimo		11.776.909	14.743.791
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.850.567	5.251.178
Værdipapirer		7.926.342	9.492.613
Likvider ultimo		11.776.909	14.743.791

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.908.229	22.219.693
Pensioner	2.829.725	2.477.072
Andre omkostninger til social sikring	897.348	718.888
Andre personaleomkostninger	559.502	467.619
	30.194.804	25.883.272
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	56

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

	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.095.572	1.397.419
Ændring af udskudt skat	110.017	266.829
	1.205.589	1.664.248
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført resultat	3.674.269	3.275.456
Minoritetsinteressers andel af resultatet	408.520	221.794
	4.082.789	5.497.250

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Udviklingsprojekter under udførelse kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.845.299	9.537.250	0
Tilgange	183.569	0	633.000
Kostpris ultimo	5.028.868	9.537.250	633.000
Af- og nedskrivninger primo	(4.171.753)	(9.470.450)	0
Årets afskrivninger	(387.549)	(9.300)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.559.302)	(9.479.750)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	469.566	57.500	633.000

Udviklingsprojekter

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter under udførelse vedrører investeringer knyttet til udviklingen af nye produktgrupper, der udvikles som led i selskabets langsigtede strategi og som forventes at styrke selskabets fremtidige indtjening. Den regnskabsmæssige værdi afspejler omkostninger, som opfylder betingelserne for regnskabsmæssig aktivering, som omtalt i anvendt regnskabspraksis. Udviklingen forløber planmæssigt og projektet forventes færdiggjort i regnskabsåret 2020.

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	24.080.678	9.428.892	4.702.696	1.665.315
Tilgange	374.371	249.496	867.556	295.851
Afgange	0	0	(292.316)	0
Kostpris ultimo	24.455.049	9.678.388	5.277.936	1.961.166
Af- og nedskrivninger primo	(15.298.268)	(6.886.320)	(2.352.678)	(612.904)
Årets afskrivninger	(354.934)	(853.184)	(545.689)	(279.835)
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.653.202)	(7.739.504)	(2.898.367)	(892.739)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.801.847	1.938.884	2.379.569	1.068.427
Ikke-ejede aktiver	-	-	1.004.755	-

Ikke-ejede aktiver består af finansielt leasede anlægsaktiver.

Koncernens noter

	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.181.235	0
Tilgange	182.315	1.279.011
Kostpris ultimo	1.363.550	1.279.011
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.363.550	1.279.011

7. Periodeafgrænsningsposter

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

	2018 kr.	2017 kr.
8. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	855.220	763.861
Materielle anlægsaktiver	792.231	701.832
Varebeholdninger	233.046	210.416
Tilgodehavender	215.212	309.583
	2.095.709	1.985.692
Bevægelser i året		
Primo	1.985.692	
Indregnet i resultatopgørelsen	110.017	
Ultimo	2.095.709	

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.065.457	1.065.803	6.850.941	3.396.369
	1.065.457	1.065.803	6.850.941	3.396.369

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	983.544	(5.347.540)
Ændring i tilgodehavender	(3.791.796)	376.684
Ændring i leverandørgæld mv.	956.313	(22.583)
	(1.851.939)	(4.993.439)

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	10.456.052	8.819.191

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

Selskabet har indgået aftale om leje af erhvervslokaler i henholdsvis København og London. Lejeaftalen i København kan tidligst opsiges pr. 31.12.2021. Lejeaftalen i London kan tidligst opsiges pr. 30.11.2023.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.802 t.kr. (2017, 8.782 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.

	Hjemsted	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
14. Dattervirksomheder				
Fredericia Furniture A/S	Fredericia	90,0	42.268.077	4.819.744

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(59.099)	(56.487)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.740.053	4.244.086
Andre finansielle indtægter	2	304.232	1.569.029
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.207.249)</u>	<u>(177.378)</u>
Resultat før skat		2.777.937	5.579.250
Skat af årets resultat	3	<u>204.461</u>	<u>(303.794)</u>
Årets resultat	4	<u>2.982.398</u>	<u>5.275.456</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.041.269	35.555.216
Andre tilgodehavender		1.279.011	0
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>39.320.280</u>	<u>35.555.216</u>
Anlægsaktiver		<u>39.320.280</u>	<u>35.555.216</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	36.822
Andre tilgodehavender		46.203	71.996
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.300.033	1.093.625
Tilgodehavender		<u>1.346.236</u>	<u>1.202.443</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.926.342	9.492.613
Værdipapirer og kapitalandele		<u>7.926.342</u>	<u>9.492.613</u>
Likvide beholdninger		<u>1.924.610</u>	<u>3.705.724</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.197.188</u>	<u>14.400.780</u>
Aktiver		<u>50.517.468</u>	<u>49.955.996</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.468.389	28.652.614
Overført overskud eller underskud		18.372.708	18.206.085
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
Egenkapital		49.966.097	48.983.699
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.000	33.750
Skyldig selskabsskat		516.371	938.547
Kortfristede gældsforpligtelser		551.371	972.297
Gældsforpligtelser		551.371	972.297
Passiver		50.517.468	49.955.996
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	28.652.614	18.206.085
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	2.815.775	166.623
Egenkapital ultimo	125.000	31.468.389	18.372.708

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	48.983.699
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	2.982.398
Egenkapital ultimo	0	49.966.097

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	36.822
Renteindtægter i øvrigt	40.854	17.166
Dagsværdireguleringer	132.884	1.385.243
Øvrige finansielle indtægter	130.494	129.798
	304.232	1.569.029
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	303.794
Refusion i sambeskatning	(204.461)	0
	(204.461)	303.794
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.815.775	4.244.086
Overført resultat	166.623	(968.630)
	2.982.398	5.275.456

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.938.040	0
Tilgange	0	1.279.011
Afgange	(365.160)	0
Kostpris ultimo	6.572.880	1.279.011
Opskrivninger primo	28.617.176	0
Andel af årets resultat	4.411.224	0
Regulering interne avancer	20.700	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.580.711)	0
Opskrivninger ultimo	31.468.389	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.041.269	1.279.011

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
A-anparter	31.250	1	31.250
B-anparter	93.750	1	93.750
	125.000		125.000

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, Fredericia, besidder 51 % af stemmerettighederne i Thomas Graversen Holding ApS, og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Modervirksomhedens noter

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

Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede licenser.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, 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 det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

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.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.