



Tlf.: 87 25 58 00
viborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 20 22 26 70

FK MANAGEMENT APS
KLARISGÅRDVEJ 6, RØDDING, 8830 TJELE
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. maj 2019

Finn Kjærgaard

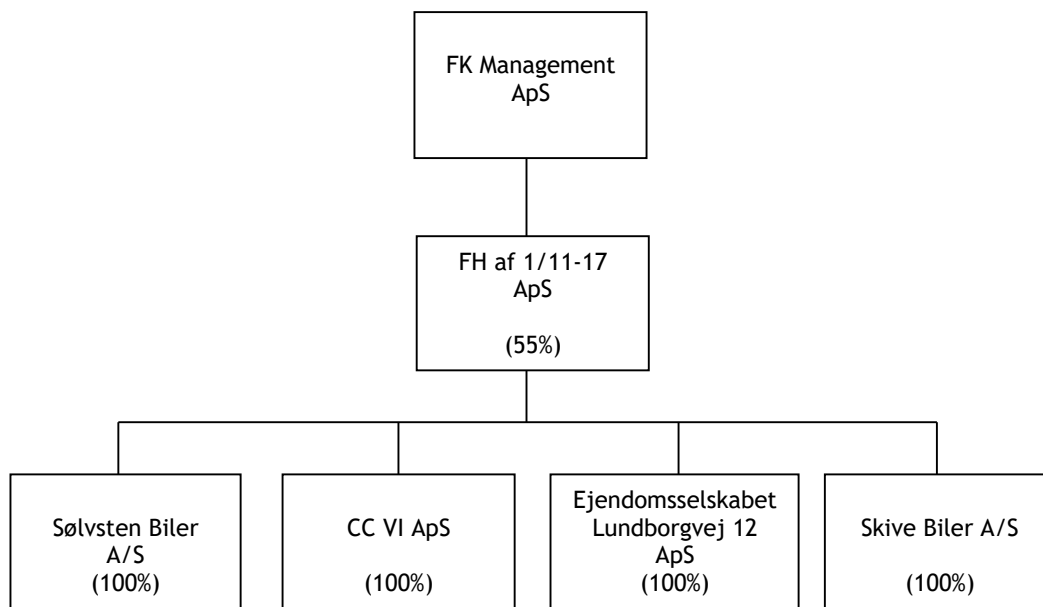
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	FK Management ApS Klarisgårdvej 6 Rødding 8830 Tjele
	CVR-nr.: 29 44 64 90 Stiftet: 5. april 2006 Hjemsted: Tjele Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Finn Kjærgaard Henriette Kjærgaard Hesselby Birgitte Hegelund Kjærgaard
Direktion	Finn Kjærgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for FK Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 29. maj 2019

Direktion:

Finn Kjærgaard

Bestyrelse:

Finn Kjærgaard

Henriette Kjærgaard Hesselby

Birgitte Hegelund Kjærgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i FK Management ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FK Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og 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.

Viborg, den 29. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Preben Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32221

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse		
Bruttoresultat.....	48.428	34.856
Driftsresultat.....	8.690	7.547
Finansielle poster, netto.....	-1.036	2.055
Årets resultat.....	6.359	8.343
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	4.379	5.987
Balance		
Balancesum.....	187.192	151.385
Egenkapital.....	44.828	39.627
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	32.151	28.635
Pengestrømme		
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-11.292	-71.875
Nøgletal		
Soliditetsgrad.....	17,2	18,9
Egenkapitalforrentning.....	15,1	21,0
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	14,4	20,5

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i handel, leasing og udlejning af biler samt hertil knyttet virksomhed. Selskabet er autoriseret VW-, Seat- og Skoda-forhandler, samt Audi-servicepartner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen flyttede ultimo februar 2018 til nyopførte lokaler på Lundborgvej 12, Viborg, og driften har i et vist omfang, i den efterfølgende periode, været negativt påvirket af såvel flytningen, som deraf følgende indkørsel af ny teknologi i bygningsmassen.

Koncernen overtog med virkning pr. 1. januar 2018 selskabet Skive Biler A/S. Overtagelsen af Skive Biler A/S har bidraget positivt til koncernens resultat i 2018.

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et overskud på 6.359 tkr. Resultatet anses for værende tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat lever op til det forventede.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer for det kommende regnskabsår et fortsat tilfredsstillende resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	48.428.019	34.855.853	-41.202	14.942
Personaleomkostninger.....	2	-36.555.868	-25.572.961	-120.000	-120.000
Af- og nedskrivninger.....		-3.181.669	-1.735.742	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		8.690.482	7.547.150	-161.202	-105.058
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	133.180	95.007	2.039.969	2.460.953
Andre finansielle indtægter.....	4	3.216.555	3.865.509	3.082.593	3.940.800
Andre finansielle omkostninger.....	5	-4.252.935	-1.810.198	-643.333	-332.673
RESULTAT FØR SKAT.....		7.787.282	9.697.468	4.318.027	5.964.022
Skat af årets resultat.....	6	-1.428.222	-1.354.269	60.985	23.454
ÅRETS RESULTAT.....	7	6.359.060	8.343.199	4.379.012	5.987.476

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Goodwill.....		4.923.409	4.619.426	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	4.923.409	4.619.426	0	0
Grunde og bygninger.....		96.320.515	221.703	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.347.046	4.756.751	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	28.525	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	69.611.564	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	101.667.561	74.618.543	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	19.599.434	18.055.094
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		492.472	609.292	492.472	609.292
Andre værdipapirer.....		56.201	20.001	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	6.200.000	4.000.000
Finansielle anlægsaktiver.....	10	548.673	629.293	26.291.906	22.664.386
ANLÆGSAKTIVER.....		107.139.643	79.867.262	26.291.906	22.664.386
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		34.059.961	28.044.846	0	0
Varebeholdninger.....		34.059.961	28.044.846	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		19.670.615	18.216.694	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		455.221	418.419	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.911.149	3.805.047	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		723.465	0	723.465	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	356.357	124.608
Periodeafgrænsningsposter.....	11	246.929	275.741	62.000	40.000
Tilgodehavender.....		25.007.379	22.715.901	1.141.822	164.608
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		20.619.265	19.481.304	20.619.265	19.481.304
Værdipapirer.....		20.619.265	19.481.304	20.619.265	19.481.304
Likvide beholdninger.....		365.754	1.276.066	3.772	1.085.858
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		80.052.359	71.518.117	21.764.859	20.731.770
AKTIVER.....		187.192.002	151.385.379	48.056.765	43.396.156

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Anpartskapital.....		209.575	209.575	209.575	209.575
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	6.643.198	5.215.678
Overført resultat.....		30.941.651	27.925.088	24.298.453	22.709.410
Forslag til udbytte.....		1.000.000	500.000	1.000.000	500.000
Minoritetsinteresser.....		12.676.317	10.992.818	0	0
EGENKAPITAL.....		44.827.543	39.627.481	32.151.226	28.634.663
Hensættelse til udskudt skat.....	12	2.739.032	243.800	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.739.032	243.800	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		43.452.546	0	0	0
Banklån.....		29.883.045	9.900.000	9.900.000	9.900.000
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Gæld til associerede virksomheder		1.800.000	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.523.421	2.251.679	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	82.159.012	16.651.679	14.400.000	14.400.000
Kortfristet del af langfristet gæld.	13	5.290.965	1.711.966	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		22.722.546	70.996.535	237.001	0
Finansielle leasingforpligtelser.....		13.191.973	6.718.462	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		963.542	408.116	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.909.421	6.404.256	48.400	14.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	972.631	0
Selskabsskat.....		0	101.154	0	101.154
Anden gæld.....		10.377.968	8.465.914	247.507	246.339
Periodeafgrænsningsposter.....	14	10.000	56.016	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		57.466.415	94.862.419	1.505.539	361.493
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		139.625.427	111.514.098	15.905.539	14.761.493
PASSIVER.....		187.192.002	151.385.379	48.056.765	43.396.156
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				
 Afledte finansielle instrumenter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	209.575	27.925.089	500.000	10.992.818	39.627.482
Betalt udbytte.....			-500.000		-500.000
Andre reguleringer.....		-362.451		-296.548	-658.999
Forslag til resultatdisponering.....		3.379.013	1.000.000	1.980.047	6.359.060
Egenkapital 31. december 2018.....	209.575	30.941.651	1.000.000	12.676.317	44.827.543

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	209.575	5.215.678	22.709.410	500.000	28.634.663
Betalt udbytte.....				-500.000	-500.000
Andre reguleringer.....		-362.449			-362.449
Forslag til resultatdisponering.....		2.039.969	1.339.043	1.000.000	4.379.012
Overførsel af udbytte.....		-250.000	250.000		
Egenkapital 31. december 2018.....	209.575	6.643.198	24.298.453	1.000.000	32.151.226

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat.....	6.359.060	8.343.199
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.366.242	1.837.719
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-823.448	-102.995
Resultat af associerede selskaber.....	-133.180	-95.007
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-1.081.010	-2.688.420
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.428.222	1.354.269
Øvrige reguleringer.....	11.606	0
Betalt selskabsskat.....	-1.119.990	-840.000
Ændring i varebeholdninger.....	-2.831.440	-1.953.374
Ændring i tilgodehavender.....	-10.329.422	-10.659.307
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	12.977.864	1.793.779
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-844.871	-1.110.351
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	6.979.633	-4.120.488
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-908.057	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-32.700.701	-71.874.708
Salg af materielle anlægsaktiver.....	3.712.965	1.350.955
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-93.152	-1.021.846
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	970.678
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	13.200.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-29.988.945	-57.374.921
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	76.637.883	0
Afdrag på lån.....	-5.379.713	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-635.181	-300.772
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-500.000	-1.500.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	250.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	70.372.989	-1.800.772
ÆNDRING I LIKVIDER.....	47.363.677	-63.296.181
Likvider 1. januar.....	-69.720.469	-6.424.288
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-22.356.792	-69.720.469
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	365.754	1.276.066
Gæld til pengeinstitutter.....	-22.722.546	-70.996.535
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-22.356.792	-69.720.469

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i 2018 solgt en ejendom, hvilket har givet en regnskabsmæssig gevinst på 632 tkr. Gevinsten er indregnet som andre driftsindtægter som er en del af bruttofortjenesten.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 86 (2017: 61) Moderselskabet: 1 (2017: 1)				
Løn og gager.....	32.506.652	22.635.925	120.000	120.000
Pensioner.....	2.310.284	1.523.408	0	0
Andre omkostninger til social sikring	648.969	437.639	0	0
Andre personaleomkostninger.....	1.089.963	975.989	0	0
	36.555.868	25.572.961	120.000	120.000
Vederlag til direktion og bestyrelse..	648.253	563.100	120.000	120.000
	648.253	563.100	120.000	120.000
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	1.906.789	2.365.946
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	133.180	95.007	133.180	95.007
	133.180	95.007	2.039.969	2.460.953
Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	237.000	160.000
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.216.555	3.865.509	2.845.593	3.780.800
	3.216.555	3.865.509	3.082.593	3.940.800
Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger i øvrigt....	4.252.935	1.810.198	643.333	332.673
	4.252.935	1.810.198	643.333	332.673

2

3

4

5

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	295.372	1.243.669	-60.985	-23.454	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-11.606	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.144.456	110.600	0	0	
	1.428.222	1.354.269	-60.985	-23.454	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	1.000.000	500.000	1.000.000	500.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	2.039.969	2.460.953	
Overført resultat.....	3.379.013	5.487.476	1.339.043	3.026.523	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.980.047	2.355.723	0	0	
	6.359.060	8.343.199	4.379.012	5.987.476	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. januar 2018.....			5.132.696		
Tilgang.....			908.059		
Kostpris 31. december 2018.....			6.040.755		
Afskrivninger 1. januar 2018.....			513.270		
Årets afskrivninger			604.076		
Afskrivninger 31. december 2018.....			1.117.346		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....			4.923.409		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018.....	513.467	11.872.094
Overførsel.....	75.735.667	0
Tilgang.....	1.857.821	3.309.633
Tilgang ved køb af virksomhed.....	21.060.218	4.743.630
Afgang.....	-513.467	-9.042.206
Kostpris 31. december 2018.....	98.653.706	10.883.151
Opskrivninger af tilgang ved køb af virksomhed.....	3.392.437	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	3.392.437	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	291.764	7.115.340
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-320.570	-6.374.106
Årets afskrivninger	1.478.221	1.283.943
Af- og nedskrivninger ved køb af virksomhed.....	4.276.213	3.510.928
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	5.725.628	5.536.105
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	96.320.515	5.347.046
Renter indregnet som en del af kostprisen.....	734.989	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	16.635.018	
Finansielle leasingaktiver.....		3.475.645
	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2018.....	3.494.369	69.611.564
Overførsel.....	0	-75.735.667
Tilgang.....	0	6.124.103
Afgang.....	-3.494.369	0
Kostpris 31. december 2018.....	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	3.465.844	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.465.844	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	0	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2018.....	500.000	70.000
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	0	36.200
Kostpris 31. december 2018.....	500.000	106.200
Opskrivninger 1. januar 2018.....	109.292	0
Udloddet resultat	-250.000	0
Årets opskrivninger	133.180	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	-7.528	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	0	49.999
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	0	49.999
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	492.472	56.201

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2018.....	12.948.708	500.000	4.000.000
Tilgang.....	0	0	2.200.000
Kostpris 31. december 2018.....	12.948.708	500.000	6.200.000
Opskrivninger 1. januar 2018.....	5.619.656	109.292	0
Udloddet resultat	0	-250.000	0
Årets opskrivninger	2.420.059	133.180	0
Egenkapitalbevægelser.....	-362.449	0	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	7.677.266	-7.528	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	513.270	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	513.270	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....	1.026.540	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	19.599.434	492.472	6.200.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
FH af 1/11-17 ApS, Viborg.....	42.979.585	2.630.809	55 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ejendomspartnerselskabet af 23. marts 2016, Viborg.....	934.943	266.360	50 %
Anpartsselskabet af 23. marts 2016, Viborg.....	50.000	-	50 %

Periodeafgrænsningsposter

11

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

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på periodeafgrænsningsposter, materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, låneomkostninger samt skattemæssige fremførte underskud.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Grunde og bygninger.....	2.518.545	-24.800	0	0
Andre anlæg driftsmateriel og inventar.....	177.427	105.900	0	0
Indretning af lejede lokaler.....	180.329	3.300	0	0
Omsætningsaktiver.....	5.235	0	0	0
Leasinggæld.....	35.967	172.600	0	0
Skattemæssig underskud til fremførsel.....	-175.044	-13.200	0	0
Låneomkostninger.....	-3.427	0	0	0
	2.739.032	243.800	0	0
Udskudt skat 1. januar.....	243.800	133.200	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.144.456	110.600	0	0
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-185.872	0	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb.....	1.536.648	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	2.739.032	243.800	0	0

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	45.923.546	2.471.000	33.087.129	0	0
Banklån.....	31.897.976	2.014.931	21.772.279	9.900.000	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....	4.500.000	0	4.500.000	4.500.000	0
Gæld til associerede virksomheder.....	1.800.000	0	1.800.000	0	0
Leasingforpligtelser.....	3.328.455	805.034	0	3.963.645	1.711.966
	87.449.977	5.290.965	61.159.408	18.363.645	1.711.966

	Moderselskabet				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	9.900.000	0	9.900.000	9.900.000	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....	4.500.000	0	4.500.000	4.500.000	0
	14.400.000	0	14.400.000	14.400.000	0

Periodeafgrænsningsposter

14

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter omsætning, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse.....	1.860.000	0	0	0
Samlet restleasingydelse.....	14.192.000	0	0	0
Heraf forfald efter 5 år.....	2.182.000	0	0	0
Garanti for restværdi i leasingarrangement.....	3.012.000	3.097.000	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 723 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

	<u>Koncernen</u>	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Grunde og bygninger.....	96.320.515	69.903.489

Til sikkerhed for bankgæld på har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Anlægsaktiver.....	1.110.851
Varebeholdninger.....	3.795.948
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	2.009.189

Selskabet har overfor SKAT stillet garanti på nom. 500.000 kr. (2017: nom. 200.000 kr.).

Selskabet har overfor Skandinavisk Motor Co. A/S stillet garanti på nom. 800.000 kr. (2017: 500.000 kr.).

Selskabet har givet fordringspant i tilgodehavender fra salg og i alle igangværende operationelle leasingaftaler pr. 31. december 2018 til leasinggiver.

Selskabet har indbetalt depositum med 200 tkr., indregnet under andre tilgodehavender i årsrapporten, som ligger til sikkerhed for leasingengagement.

Nærtstående parter

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Finn Kjærsgaard, Klarisgårdvej 6, 8830 Tjele.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Afledte finansielle instrumenter

18

Selskabet har indgået en renteswap til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede bankgæld. Renteswappen er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse og har sikret en fast rente på det variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en løbetid på 10 år. På balancedagen udgør dagsværdien 1.947 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FK Management ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet FK Management ApS samt dattervirksomheder, hvori FK Management ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 908 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af biler, værkstedsydelse, provisionsindtægter mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	13.292 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 - 15 tkr.
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0 tkr.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.