

Fox1 ApS
Skovbrinken 5
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 37319422

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2019

Dirigent

Navn: Ivar Malte Foghsgaard

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	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Fox1 ApS
Skovbrinken 5
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 37319422
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Lars Foghsgaard
Ivar Malte Foghsgaard
Johan Caspar Foghsgaard
Anne-Sofie Elisabeth Lucan

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fox1 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 21.06.2019

Direktion

Lars Foghsgaard

Ivar Malte Foghsgaard

Johan Caspar Foghsgaard

Anne-Sofie Elisabeth Lucan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fox1 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fox1 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.

København, den 21.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	29.652	25.131	28.156
Driftsresultat	8.541	4.955	6.464
Resultat af finansielle poster	9.595	3.249	1.807
Årets resultat	18.210	7.544	7.615
Samlede aktiver	87.075	73.543	70.112
Investeringer i materielle anlægsaktiver	251	750	589
Egenkapital	16.074	6.864	7.675
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	158,8	103,8	99,2
Soliditetsgrad (%)	18,5	9,3	10,9

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

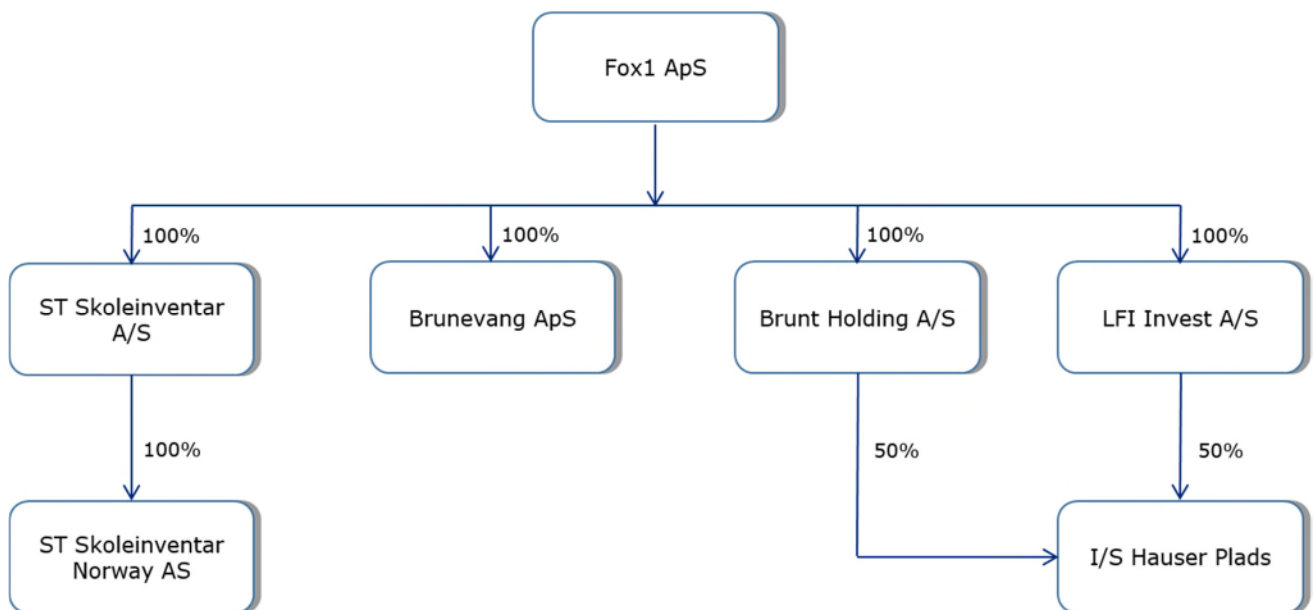
Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab og drive investeringsvirksomhed samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed via tilknyttede virksomheder, investering i ejendomme samt produktudvikling, projektering, produktion, salg, installation og service af inventar og indretningsløsninger til uddannelsessektoren - primært folkeskoler, gymnasier og tekniske skoler.

Koncernoversigt



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat som er positivt påvirket af en regnskabsmæssig avance på 7.391 t.kr. i forbindelse med salg af ejendom samt værdiregulering af aktier med 8.609 t.kr. udviser for 2018 et overskud på 18.210 t.kr. mod et overskud på 7.544 t.kr. sidste år. Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Koncernens produkter og indretningsløsninger afsættes i regnskabsåret primært til det danske, norske og engelske marked.

I 2018 var aktivitetsniveauet en anelse lavere i forhold til 2017. Resultatet for 2018 er lidt mindre i forhold til 2017. Dette skyldes bl.a. udskudte ordrer på eksportmarkederne og anvendelse af betydelige ressourcer til implementering af digitaliseringsprocesser til projektstyring og nyt ERP system.

Egenkapitalen udgør 16.074 t.kr. ultimo 2018, svarende til en soliditet på 18,5 % mod en soliditet på 9,3 % sidste år.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

FOX1 ApS

Moderselskabets ledelse forventer for det kommende år et underskud fsva. selskabets egen drift på niveau med resultatet for 2018 og samlet set et overskud før skat.

ST Skoleinventar A/S

Som følge af en solid og positiv ordreportefølge til 2019, lancering af nye digitaliseringsprocesser samt lancering af et nyt produktområde, forventes i 2019 en stigning i aktivitetsniveau og indtjening gennem øgede markedsandele på det skandinaviske marked.

Brunevang ApS

Selskabets ledelse forventer for det kommende år et overskud fra selskabets egen drift.

Brunt Holding A/S

Selskabets ledelse forventer for det kommende år at selskabet bliver likvideret, da der ikke er nogen aktivitet.

LFI Invest A/S

Selskabets ledelse forventer for det kommende år at selskabet bliver likvideret, da der ikke er nogen aktivitet.

I/S Hauser Plads

Selskabets ledelse forventer for det kommende år et overskud fra selskabets egen drift.

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	1, 2	29.651.581	25.131.379
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	1.450.000
Distributionsomkostninger	1, 2	(12.467.682)	(12.951.133)
Administrationsomkostninger	1, 2	(8.643.164)	(8.675.030)
Driftsresultat		8.540.735	4.955.216
Andre finansielle indtægter		13.502.969	5.624.399
Andre finansielle omkostninger		(3.907.883)	(2.375.750)
Resultat før skat		18.135.821	8.203.865
Skat af årets resultat	3	73.765	(659.587)
Årets resultat	4	18.209.586	7.544.278

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede licenser		213.129	287.721
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		2.735.976	1.759.405
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.949.105	2.047.126
Grunde og bygninger		4.234.809	18.030.048
Investeringsjendomme		0	4.475.000
Produktionsanlæg og maskiner		1.866.789	2.380.059
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		110.471	153.947
Materielle anlægsaktiver	6	6.212.069	25.039.054
Andre værdipapirer og kapitalandele		27.099.816	1
Finansielle anlægsaktiver	7	27.099.816	1
Anlægsaktiver		36.260.990	27.086.181
Råvarer og hjælpematerialer		705.803	2.309.828
Varer under fremstilling		1.765.879	1.672.505
Fremstillede varer og handelsvarer		3.064.394	1.923.699
Aktiver bestemt for salg		5.153.560	0
Varebeholdninger		10.689.636	5.906.032
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.279.388	11.451.675
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	10.990.327	2.167.736
Udskudt skat	10	1.465.540	444.000
Andre tilgodehavender		4.889.588	1.212.389
Periodeafgrænsningsposter	9	516.357	290.041
Tilgodehavender		25.141.200	15.565.841
Likvide beholdninger		14.983.519	24.984.557
Omsætningsaktiver		50.814.355	46.456.430
Aktiver		87.075.345	73.542.611

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		60.000	60.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.997.262	1.759.405
Overført overskud eller underskud		14.016.632	5.044.903
Egenkapital		16.073.894	6.864.308
Udskudt skat	10	2.163.000	1.211.227
Hensatte forpligtelser		2.163.000	1.211.227
Gæld til realkreditinstitutter		589.602	743.258
Finansielle leasingforpligtelser		476.039	872.639
Deposita		0	1.153.834
Anden gæld		0	2.264.598
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.065.641	5.034.329
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	542.500	530.000
Bankgæld		9.496.401	9.570.732
Modtagne forudbetalinger fra kunder		569.010	1.577.865
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.653.970	7.051.189
Skyldig selskabsskat		0	5.794
Anden gæld	12	50.510.929	40.931.970
Periodeafgrænsningsposter	13	0	765.197
Kortfristede gældsforpligtelser		67.772.810	60.432.747
Gældsforpligtelser		68.838.451	65.467.076
Passiver		87.075.345	73.542.611
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	60.000	1.759.405	5.044.903	6.864.308
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(9.000.000)	(9.000.000)
Overført til reserver	0	237.857	(237.857)	0
Årets resultat	0	0	18.209.586	18.209.586
Egenkapital ultimo	60.000	1.997.262	14.016.632	16.073.894

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		8.540.735	4.955.216
Af- og nedskrivninger		1.191.517	1.564.522
Ændringer i arbejdskapital	14	(6.751.728)	8.559.963
Regnskabsmæssige avance ved salg af ejendom		(7.390.874)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.410.350)	15.079.701
Modtagne finansielle indtægter		2.655.843	5.624.399
Betalte finansielle omkostninger		(1.643.847)	(2.431.788)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.796)	(40.150)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.400.150)	18.232.162
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(976.571)	(1.028.843)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(250.790)	(749.681)
Salg af materielle anlægsaktiver		25.351.725	2.590.170
Køb af finansielle anlægsaktiver		(18.490.476)	(41.775)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	556.542
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.633.888	1.326.413
Optagelse af lån		795.743	772.566
Afdrag på lån mv.		(3.956.188)	(1.728.335)
Udbetalt udbytte		(9.000.000)	(8.355.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(12.160.445)	(9.310.769)
Ændring i likvider		(9.926.707)	10.247.806
Likvider primo		15.413.825	5.166.019
Likvider ultimo		5.487.118	15.413.825
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		14.983.519	24.984.557
Kortfristet gæld til banker		(9.496.401)	(9.570.732)
Likvider ultimo		5.487.118	15.413.825

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	25.416.218	26.451.553
Pensioner	1.761.122	1.854.174
Andre omkostninger til social sikring	446.290	506.699
Andre personaleomkostninger	149.786	95.158
	27.773.416	28.907.584
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	53	54
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.524.565	1.900.545
	1.524.565	1.900.545
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	74.592	74.592
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.116.925	1.534.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(44.934)
	1.191.517	1.564.522
	2018 kr.	2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(69.767)	659.587
Regulering vedrørende tidligere år	(3.998)	0
	(73.765)	659.587
	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	9.000.000	8.355.000
Overført resultat	9.209.586	(810.722)
	18.209.586	7.544.278

Koncernens noter

			Erhvervede licenser kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			373.007	1.759.405
Tilgange			0	976.571
Kostpris ultimo			373.007	2.735.976
Af- og nedskrivninger primo			(85.286)	0
Årets afskrivninger			(74.592)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(159.878)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			213.129	2.735.976
	Grunde og bygninger kr.	Investe- rings- ejendomme kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	26.971.294	1.764.635	9.996.208	585.171
Tilgange	167.047	0	83.743	0
Afgange	(14.726.493)	(1.764.635)	(21.900)	(2.800)
Kostpris ultimo	12.411.848	0	10.058.051	582.371
Opskrivninger primo	0	2.710.365	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(2.710.365)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.941.246)	0	(7.616.149)	(431.224)
Årets afskrivninger	(476.436)	0	(597.013)	(43.476)
Tilbageførsel ved afgang	1.240.643	0	21.900	2.800
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.177.039)	0	(8.191.262)	(471.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.234.809	0	1.866.789	110.471
Ikke ejede aktiver	-	-	1.263.875	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1
Tilgange		18.490.476
Kostpris ultimo		18.490.477
Dagsværdireguleringer		10.847.126
Opskrivninger ultimo		10.847.126
Dagsværdireguleringer		(2.237.787)
Nedskrivninger ultimo		(2.237.787)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		27.099.816
	2018	2017
	kr.	kr.
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	24.759.780	10.641.243
Foretagne acontofaktureringer	(13.769.453)	(8.473.507)
	10.990.327	2.167.736

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt forsikring, leasing mv.

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	123.000	52.000
Materielle anlægsaktiver	(390.000)	19.227
Varebeholdninger	26.000	29.000
Tilgodehavender	2.408.000	1.115.000
Gældsforpligtelser	(4.000)	(4.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.465.540)	(444.000)
	697.460	767.227

Bevægelser i året

Primo	767.227
Indregnet i resultatopgørelsen	(69.767)
Ultimo	697.460

	Forfald inden	Forfald inden	Forfald efter 12
	for 12 måneder	for 12 måneder	måneder
	2018	2017	2018
	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	152.500	150.000	589.602
Finansielle leasingforpligtelser	390.000	380.000	476.039
	542.500	530.000	1.065.641

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	312.504	1.456.847
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	12.088.180	1.917.524
Feriepengeforpligtelser	2.398.300	2.179.700
Andre skyldige omkostninger	35.711.945	35.377.899
	50.510.929	40.931.970

I andre skyldige omkostninger indgår et gælds-brev til Lars Foghsgaard Holding ApS med 27.346.746 kr.

Anne-Sofie Elisabeth Lucan, Selskabet 10 november 2015 ApS og Glenlyon ApS, der hver især har et tilgodehavende på 2.656.326 kr. inkl. renter, i alt 7.968.978 kr. pr. 31.12.2018 hos Brunevang ApS. Disse indregnes som anden kortfristet gæld og træder tilbage overfor selskabets øvrige kreditorer, således at der ikke afdrages på disse tilgodehavender før selskabet har positiv likviditet hertil.

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiseret huslejeindtægter.

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.783.604)	15.552
Ændring i tilgodehavender	(8.553.819)	7.649.361
Ændring i leverandørgæld mv.	6.585.695	2.345.050
Andre ændringer	0	(1.450.000)
	(6.751.728)	8.559.963

	2018 kr.	2017 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	586.000	690.000

	2018 kr.	2017 kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	11.432.952	11.571.388
Eventualforpligtelser i alt	11.432.952	11.571.388
Kautions- og garantiforpligtelser	0	10.000.000
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	0	10.000.000

Afgivne garantier omfatter arbejdsgarantier.

Selskabet har indgået terminkontrakter til afdækning af kursrisici på fremtidigt salg i NOK. Det afdækkede beløb udgør 2.300 t.kr. Dagsværdien af den indgåede kontrakt udgør 50 t.kr.

Skattestyrelsen har i forbindelse med afgiftskontrol overfor ST Skoleinventar A/S fremsat krav om tilbagebetaling af fratrukket elafgift på 856 t.kr. Ledelsen har indbetalt kravet af rentehensyn, men er uenig i kravet i konsekvens af at have påvist en række faktuelle og beregningsmæssige fejl i Skattestyrelsens af- og opgørelse af kravet. Der er i årsrapporten indregnet beløb til dækning heraf baseret på ledelsens skøn.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

ST Skoleinventar A/S

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. (2017: 5.000 t.kr.) med pant i ejendomme og de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme og ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner udgør 3.956 t.kr. (2017: 4.265 t.kr.).

Der er stillet virksomhedspant for mellemværende med pengeinstitut med sikkerhed i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger mv. Virksomhedspantet udgør nominal 5.750 t.kr. (2017: 5.750 t.kr.). Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 12.891 t.kr. (2017: 17.358 t.kr.).

Brunevang ApS

Bjørnevej 7 A

Til sikkerhed for bankgæld (maksimeret til 10.000.000 kr.) er deponeret ejerpantebreve på nom. 7.000.000 kr. og 4.650.000 kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 278.870 kr.

Selskabet har stillet sikkerhed i unoterede værdipapirer med en bogført værdi på 2 kr. for selskaberne Labflex Holding ApS og Labflex A/S' mellemværender med bankforbindelser.

18. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
19. Dattervirk- somheder					
ST Skoleinventar A/S	Ringkøbing-Skjern	A/S	100,0	19.571.657	(636.586)
Brunevang ApS	Gentofte	ApS	100,0	16.087.887	19.684.669
Brunt Holding A/S	Gentofte	A/S	100,0	2.604.097	(50.895)
LFI Invest A/S	Gentofte	A/S	100,0	1.557.819	8.555
I/S Hauser Plads	Gentofte	I/S	100,0	8.321.117	57.943

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(110.975)	(115.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.005.743	8.362.874
Andre finansielle indtægter	1	80.000	98.734
Andre finansielle omkostninger		(802.245)	(801.455)
Resultat før skat		18.172.523	7.544.278
Skat af årets resultat	2	37.063	0
Årets resultat	3	18.209.586	7.544.278

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.821.460	29.815.717
Finansielle anlægsaktiver	4	39.821.460	29.815.717
Anlægsaktiver		39.821.460	29.815.717
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.080.000	2.000.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		329.523	0
Tilgodehavender		2.409.523	2.000.000
Likvide beholdninger		1.587.117	1.681.719
Omsætningsaktiver		3.996.640	3.681.719
Aktiver		43.818.100	33.497.436

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		60.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.821.460	4.815.717
Overført overskud eller underskud		1.192.434	1.988.591
Egenkapital		16.073.894	6.864.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		105.000	105.375
Skyldige sambeskatningsbidrag		292.460	0
Anden gæld	5	27.346.746	26.527.753
Kortfristede gældsforpligtelser		27.744.206	26.633.128
Gældsforpligtelser		27.744.206	26.633.128
Passiver		43.818.100	33.497.436
Eventualforpligtelser	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	60.000	4.815.717	1.988.591	6.864.308
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(9.000.000)	(9.000.000)
Overført til reserver	0	10.005.743	(10.005.743)	0
Årets resultat	0	0	18.209.586	18.209.586
Egenkapital ultimo	60.000	14.821.460	1.192.434	16.073.894

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	80.000	0
Renteindtægter i øvrigt	0	98.734
	80.000	98.734
2. Skat af årets resultat		
Refusion i sambeskatning	(37.063)	0
	(37.063)	0
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	9.000.000	8.355.000
Overført resultat	9.209.586	(810.722)
	18.209.586	7.544.278
4. Finansielle anlægsaktiver		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
Kostpris primo		25.000.000
Kostpris ultimo		25.000.000
Opskrivninger primo		4.815.717
Andel af årets resultat		19.005.743
Udbytte		(9.000.000)
Opskrivninger ultimo		14.821.460
Regnskabsmæssig værdi ultimo		39.821.460
	2018 kr.	2017 kr.
5. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	27.346.746	26.527.753
	27.346.746	26.527.753

I andre skyldige omkostninger indgår et gældsbrev til Lars Foghsgaard Holding ApS med 27.346.746 kr.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter FOX1 ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden jf. koncernoversigten på side 7. 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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%.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning ved udlejning af lejemål indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet. Huslejeindtægterne er periodiseret således at de svarer til lejeperioden.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 samt avance og tab i forbindelse med salg og værdiregulering.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Fox1 ApS er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat 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 forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

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:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris til- lagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdien revurderes årligt på baggrund af markedsprisen.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationseværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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 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

Ejendomme bestemt for salg måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere og indregnes som varebeholdninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af købsomkostninger.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, der er knyttet til ophørende aktiviteter, jf. ovenfor.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.