

**FRANSEN SKB. HOLDING APS**  
**EGESKOVVEJ 29, 8700 HORSENS**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. april 2018

---

Dirigent Benny Frandsen

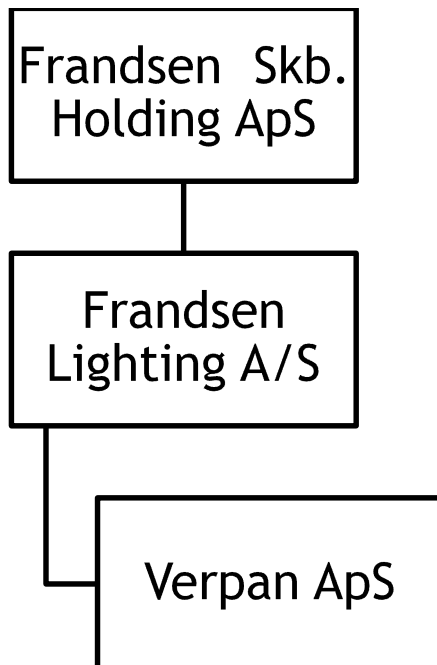
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-29

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Frandsen Skb. Holding ApS Egeskovvej 29 8700 Horsens
	CVR-nr.: 37 37 24 47 Stiftet: 19. november 2015 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Benny Frandsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Åboulevarden 69 8100 Aarhus C.
<b>Advokat</b>	Interlex Att. Jesper Ørskov Mariane Thomsens Gade 1C, 8 8000 Aarhus C.

## KONCERNOVERSIGT



Frandsen Skb. Holding ApS ejer 53,8050 % af aktierne i Frandsen Lighting A/S

Frandsen Lighting A/S ejer alle anparter i Verpan ApS

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Frandsen Skb. 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 3. april 2018

Direktion:

---

Benny Frandsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Frandsen Skb. Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frandsen Skb. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugerne 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.

Aarhus, den 3. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24680

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	60.842	58.294	50.480
Driftsresultat.....	17.063	15.393	12.337
Finansielle poster, netto.....	-1.203	-388	-817
Årets resultat før skat.....	15.859	15.005	11.520
Årets resultat.....	12.295	11.609	8.729
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	6.368	6.012	4.696
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	88.733	81.043	83.258
Egenkapital.....	52.631	44.135	35.298
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	30.488	24.222	18.210
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-421	-1.456	-2.321
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad.....	34,4	29,9	21,9
Egenkapitalforrentning.....	25,4	29,2	24,7

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktiviteter

Frandsen Groups aktiviteter består i design, produktion og salg af belysning samt møbler og accessories til segmenterne indenfor retail markedet samt det professionelle marked.

### Udviklingen i Frandsen Groups aktiviteter og økonomiske forhold

Frandsen Group har intensiv fokus på design, produktudvikling og kvalitet. Afsætning sker Worldwide til både retail markedet og det professionelle marked.

Frandsen Retail, som er Frandsen Groups største forretningsområde, fokuserer på key account kunder. Der foregår et tæt udviklingssamarbejde med en lang række betydelige danske og internationale boligkæder i Europa, USA samt på nye markeder i Fjernøsten.

Frandsen Project er et kendt og anerkendt navn hos flere internationale arkitekter og indretningsdesignere. Frandsen Project etablerer løbende nye relationer samtidig med at samarbejdet øges med eksisterende kunder. De senere år har en aktiv, målrettet og offensiv indsats på bl.a. det amerikanske marked affødt en række store betydningsfulde projekter.

Datterselskabet Verpan er baseret på Verner Panton designs. Verpan har i 2017 haft sit hidtil bedste år, hvor bruttoresultatet er øget med 23% og resultat efter skat er øget med 186%. Salgsstrategien fokuserer på få men store potentielle markeder for opnåelse af den størst mulige styrke og synlighed.

For at imødekomme kundernes øgede behov og krav til kortere leveringstid, større kvantiteter, udviklingstid og øget fleksibilitet har Frandsen Group placeret en stor del af sin produktion i Danmark/Europa - hovedsageligt til Frandsen Project.

På koncernniveau produceres fortsat en meget stor mængde lamper i Kina. Produktionen i Kina kræver til stadighed stort fokus. Der arbejdes målrettet med optimering af produktionen for fortsat at kunne imødekomme kundernes behov i en verden, som kræver en høj grad af omstillingsparathed, øget fokus på leveringstid og udvikling.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen her har med et resultat før skat på tkr. 15.859 leveret det bedste resultat i virksomhedens historie. Resultat betegnes som tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling

## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris. Derudover er omsætning og indtjening afhængig af de økonomiske konjunkturer.

### Prisrisici

Selskabets anvendelse af råvarer medfører ingen væsentligste prisrisici.

### Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital kan påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de kommercielle valutarisici.

### Renterisici

Da der i perioder er rentebærende nettogæld, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have effekt på indtjeningen.

### Miljøforhold

Koncernens aktiviteter har ingen særlig miljøpåvirkning.

### Videnressourcer

Koncernen er afhængig af en stadig udvikling og fornyelse.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at fremtidssikre afsætningen produktudvikles løbende.

I regnskabet for 2017 er udgiftsført tkr. 1.864 i udviklingsomkostninger og afskrivninger på aktiverede udviklingsaktiviteter mod tkr. 1.476 sidste år.

### Forventninger til fremtiden

Frandsen Group står styrket ved indgangen til 2018. Såvel omsætning som ordreindgang ligger over sidste års niveau i samme periode.

Med et fortsat tæt udviklingssamarbejde med en række betydningsfulde detailkæder og med et øget fokus på nye internationale kæder forventes en fortsat vækst i Frandsen Retail i 2018.

Frandsen Project har en lang række projekter i pipeline, som forventes at generere fortsat vækst i 2018.

Verpan forventer fortsat vækst i 2018 og årene fremover. Salgsstrategien fokuserer på få men store potentielle markeder for at opnå størst mulig styrke og synlighed og der vil blive investeret i udvidelse af produktsortimentet og salgsorganisationen.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>60.841.981</b>	<b>58.294.235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger.....	1	-32.788.300	-32.275.532	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-10.991.001	-10.625.982	-61.087	-66.407
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>17.062.680</b>	<b>15.392.721</b>	<b>-61.087</b>	<b>-66.407</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virk- somheder.....	2	0	0	6.639.357	6.254.833
Finansielle indtægter.....		172.644	636.078	72.590	107.139
Finansielle omkostninger.....	3	-1.375.981	-1.024.050	-358.725	-351.517
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>15.859.343</b>	<b>15.004.749</b>	<b>6.292.135</b>	<b>5.944.048</b>
Skat af årets resultat.....	4	-3.564.036	-3.396.162	76.389	67.897
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>12.295.307</b>	<b>11.608.587</b>	<b>6.368.524</b>	<b>6.011.945</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udviklingsomkostninger.....		55.015	235.030	0	0
IT udvikling.....		188.545	379.263	0	0
Koncerngoodwill.....		1.318.910	1.582.692	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>1.562.470</b>	<b>2.196.985</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.049.651	3.096.441	0	0
Produktionsanlæg.....		1.509.431	2.011.269	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		265.803	221.649	0	0
Andre driftsmidler.....		39.500	39.500	39.500	39.500
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>3.864.385</b>	<b>5.368.859</b>	<b>39.500</b>	<b>39.500</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	27.110.804	24.775.846
Lejedespositum.....		1.459.103	1.426.801	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>1.459.103</b>	<b>1.426.801</b>	<b>27.110.804</b>	<b>24.775.846</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>6.885.958</b>	<b>8.992.645</b>	<b>27.150.304</b>	<b>24.815.346</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.378.591	9.544.639	0	0
Varer under fremstilling.....		8.601.223	4.902.758	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		25.822.635	24.769.489	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>43.802.449</b>	<b>39.216.886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavende fra salg.....		25.288.326	26.705.513	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.627.222	1.795.928	741.910	1.505.324
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	6.762	7.101
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	76.389	67.897
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.777.061	1.595.130	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>29.692.609</b>	<b>30.096.571</b>	<b>825.061</b>	<b>1.580.322</b>
Andre værdipapirer.....		3.129.324	2.293.540	2.758.710	1.964.957
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>3.129.324</b>	<b>2.293.540</b>	<b>2.758.710</b>	<b>1.964.957</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>5.222.564</b>	<b>443.739</b>	<b>1.865.240</b>	<b>173.863</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>81.846.946</b>	<b>72.050.736</b>	<b>5.449.011</b>	<b>3.719.142</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>88.732.904</b>	<b>81.043.381</b>	<b>32.599.315</b>	<b>28.534.488</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....	10	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	13.791.814	11.456.856
Reserve for udviklingsomkostninger.....		0	97.500	0	0
Overført overskud.....		25.712.210	20.275.886	16.539.896	12.612.130
Forslag til udbytte.....		4.725.300	3.799.000	105.800	103.400
Minoritetsinteresser.....		22.143.975	19.912.722	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>52.631.485</b>	<b>44.135.108</b>	<b>30.487.510</b>	<b>24.222.386</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	11	595.088	766.251	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>595.088</b>	<b>766.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld finansiel leasing.....		436.912	718.167	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	12	<b>436.912</b>	<b>718.167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld. Gæld til pengeinstitutter.....	12	463.883	490.156	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.165.294	9.070.814	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	1.988.415	4.268.009
Selskabsskat.....		2.391.401	2.278.181	0	0
Anden gæld.....		14.403.340	12.686.646	123.390	44.093
Periodeafgrænsningsposter.....		3.774.242	2.286.325	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>35.069.419</b>	<b>35.423.855</b>	<b>2.111.805</b>	<b>4.312.102</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>35.506.331</b>	<b>36.142.022</b>	<b>2.111.805</b>	<b>4.312.102</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>88.732.904</b>	<b>81.043.381</b>	<b>32.599.315</b>	<b>28.534.488</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>						
	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017..	50.000	97.500	20.275.886	3.799.000	19.912.722	44.135.108
Betalt udbytte.....				-3.799.000	-3.695.600	-7.494.600
Forslag til årets resultatdisponering.....			5.338.824	4.725.300	5.926.853	15.990.977
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		-97.500	97.500			
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>25.712.210</b>	<b>4.725.300</b>	<b>22.143.975</b>	<b>52.631.485</b>

<b>Modørselskabet</b>					
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	50.000	11.456.856	12.612.130	103.400	24.222.386
Betalt udbytte.....				-103.400	-103.400
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.334.958	3.927.766	105.800	6.368.524
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>50.000</b>	<b>13.791.814</b>	<b>16.539.896</b>	<b>105.800</b>	<b>30.487.510</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	12.295.307	11.608.587	6.368.524	6.011.945
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.168.766	2.231.982	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-103.122	-124.864	0	0
Urealiserede kursavancer/tab tilbageført....	38.821	0	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-6.639.357	-6.254.833
Regulering af andre finansielle indtægter....	0	165.099	0	209.582
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.564.036	3.396.156	-76.389	-67.897
Betalt selskabsskat, netto.....	-3.621.979	-2.949.807	68.236	-76.528
Ændring i varebeholdninger.....	-4.585.563	2.727.841	0	0
Ændring i tilgodehavender (ex. skatter).....	403.962	-896.377	763.414	1.130.722
Ændring i kortf. gæld (ex. bank og skatter)..	4.299.091	2.806.359	-2.200.297	-411.674
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>14.459.319</b>	<b>18.964.976</b>	<b>-1.715.869</b>	<b>541.317</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-38.748	-267.375	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	125.000	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-421.308	-1.455.626	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	369.650	130.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-38.748	0	0	0
Regulering depositum.....	6.446	67.520	0	0
Køb og salg af værdipapirer.....	-835.784	-704.509	-793.754	-704.509
Modtaget udbytte.....	0	0	4.304.400	3.228.300
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-833.492</b>	<b>-2.229.990</b>	<b>3.510.646</b>	<b>2.523.791</b>
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-307.528	127.243	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.799.000	-2.771.700	-103.400	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-4.106.528</b>	<b>-2.644.457</b>	<b>-103.400</b>	<b>0</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>9.519.299</b>	<b>14.090.529</b>	<b>1.691.377</b>	<b>3.065.108</b>
Likvider 1. januar.....	-8.167.994	-22.258.523	173.863	-2.891.245
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>1.351.305</b>	<b>-8.167.994</b>	<b>1.865.240</b>	<b>173.863</b>
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	5.222.564	443.739	1.865.240	173.863
Gæld til pengeinstitutter.....	-3.871.259	-8.611.733	0	0
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>1.351.305</b>	<b>-8.167.994</b>	<b>1.865.240</b>	<b>173.863</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Medarbejderforhold</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 79 (2016: 76) Moderselskabet: 0 (2016: 0)					
Løn og gager.....	36.399.698	34.067.345	0	0	
Pensioner.....	2.173.037	2.152.873	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	397.502	340.854	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	511.397	408.711	0	0	
	<b>39.481.634</b>	<b>36.969.783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	6.639.357	6.254.833	
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.639.357</b>	<b>6.254.833</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	81.534	127.425	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.375.981	1.024.050	277.191	224.092	
	<b>1.375.981</b>	<b>1.024.050</b>	<b>358.725</b>	<b>351.517</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.735.199	3.329.695	-76.389	-67.897	
Regulering af udskudt skat.....	-171.163	66.467	0	0	
	<b>3.564.036</b>	<b>3.396.162</b>	<b>-76.389</b>	<b>-67.897</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	4.725.300	3.799.000	105.800	103.400	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	2.334.958	3.026.534	
Overført resultat.....	1.643.154	2.212.945	3.927.766	2.882.011	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	5.926.853	5.596.642	0	0	
	<b>12.295.307</b>	<b>11.608.587</b>	<b>6.368.524</b>	<b>6.011.945</b>	



## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Udviklingsomkostninger	IT udvikling	Koncerngoodwill
Kostpris 1. januar 2017.....	5.606.240	2.267.830	5.479.455
Afgang.....	-125.000	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>5.481.240</b>	<b>2.267.830</b>	<b>5.479.455</b>
Afskrivninger 1. januar 2017.....	5.371.210	1.888.567	3.896.763
Årets afskrivninger .....	55.015	190.718	263.782
<b>Afskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>5.426.225</b>	<b>2.079.285</b>	<b>4.160.545</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>55.015</b>	<b>188.545</b>	<b>1.318.910</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	55.015	188.545	1.318.910

Det vurderes at de særlige forudsætninger for indregning af Udviklingsomkostninger er tilstede. Herunder at det vil bidrage til den fremtidige indtjening. Aktiveringen omfatter lamper og Panton produkter.

## Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Produktionsanlæg
Kostpris 1. januar 2017.....	6.523.297	5.558.545
Tilgang.....	140.470	120.284
Afgang.....	-607.408	0
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>6.056.359</b>	<b>5.678.829</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	3.426.858	3.547.276
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-340.880	0
Årets afskrivninger .....	920.730	622.122
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>4.006.708</b>	<b>4.169.398</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>2.049.651</b>	<b>1.509.431</b>
Finansielle leasingaktiver.....	612.300	279.780

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	<u>Koncernen</u>	
	Indretning af lejede lokaler	Andre driftsmidler
Kostpris 1. januar 2017.....	454.416	39.500
Tilgang.....	160.554	0
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>614.970</b>	<b>39.500</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	232.768	0
Årets afskrivninger .....	116.399	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>349.167</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>265.803</b>	<b>39.500</b>
		<u>Moder- selskabet</u>
		Andre driftsmidler
Kostpris 1. januar 2017.....		39.500
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>		<b>39.500</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>		<b>39.500</b>

## Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2017.....	0	1.426.801
Tilgang.....	0	38.748
Afgang.....	0	-6.446
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>1.459.103</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>1.459.103</b>

## NOTER

					Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>					<b>8</b>
	<b>Moder-</b>				
	<b>selskabet</b>				
	<b>Kapitalandele i</b>				
	<b>tilknyttede</b>				
	<b>virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017.....	13.318.990				
Afgang.....	0				
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>13.318.990</b>				
Opskrivninger 1. januar 2017.....	11.456.856				
Udloddet resultat .....	-4.304.400				
Årets opskrivninger .....	6.903.140				
Afskrivninger på goodwill.....	-263.782				
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>13.791.814</b>				
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>27.110.804</b>				
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>					
<b>Navn og hjemsted</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Ejerandel</b>		
Frandsen Lighting A/S, Horsens.....	47.935.869	12.829.922	53,8050 %		
Koncerngoodwill, årets afskrivninger.....	-	-263.782	100 %		
Koncerngoodwill, pr. 31. december 2017.....	1.318.910	-	100 %		
	<b>Koncernen</b>		<b>Moder-selskabet</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>9</b>
Omkostninger.....	1.777.061	1.595.130	0	0	
	<b>1.777.061</b>	<b>1.595.130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
			<b>2017</b>	<b>2016</b>	
			kr.	kr.	
<b>Anpartskapitalen</b>					<b>10</b>
Anpartskapitalen er fordelt således:					
A anparter, 50.000 stk. a nom. 1 kr.....			50.000	50.000	
			<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	53.570	135.131	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	109.979	224.413	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	318.436	333.340	0	0
Varebeholdninger.....	205.803	166.067	0	0
Låneomkostninger.....	-92.700	-92.700	0	0
	<b>595.088</b>	<b>766.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 1. januar.....	766.251	699.784	0	0
Reguleret over resultatopgørelsen...	-171.163	66.467	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>595.088</b>	<b>766.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

12

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld finansiel leasing.....	1.208.323	900.795	463.883	0
	<b>1.208.323</b>	<b>900.795</b>	<b>463.883</b>	<b>0</b>

## NOTER

## Note

**Eventualposter mv.**

13

**Eventualforpligtelser**

## Eventualposter koncernen

Der påhviler selskabet sædvanlig garanti/reklamationsret på solgte varer. Selskabet er forpligtet til at tage gamle lamper retur og destruere dem miljømæssigt korrekt. Forpligtelsen er afdækket via brancheforeningen.

Koncernen har indgået en leasingaftale - på ejendommen Egeskovvej 29 - med en uopsigelighed som løber til 2031. Den årlige leasingafgift er tkr. 2.707. Leasingafgiften forhøjes med 3 % p.a. af foregående års samlede årlige leasingafgift. Derudover er der indgået en lejeaftale på lokaler i Aarhus, hvor den årlige leje udgør tkr. 296 og en samlet forpligtelse på tkr. 148. Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 239. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 16 mdr. med en samlet restleasingydelse på tkr. 321.

**Hæftelse i sambeskatningen**

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.391 t.kr. pr. balancedagen.

## Eventualposter moderselskabet

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.391 t.kr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

## Koncernen

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der lyst virksomhedspant på tkr. 26.000 og løsørejerpantebrev på tkr. 2.250. Sikkerhederne omfatter pant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikat og færdigvarer, driftsinventar, driftsmateriel, og immaterielle rettigheder. Den bogførte væri af sikkerhederne udgør 72.267. Endvidere er der deponeret debitorforsikringspolice. Til sikkerhed for engagement med leasingselskaber er der givet sikkerhed i biler, driftsmidler mv. med en bogført værdi på tkr. 892. Gælden/forpligtelsen er opgjort til tkr. 901.

## Moderselskabet

Ingen.

## NOTER

### Note

#### **Nærtstående parter**

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

15

#### **Bestemmende indflydelse**

Benny Frandsen har bestemmende indflydelse.

#### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter virksomheder.

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Frandsen Skb. Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed. Da det er selskabets 3. regnskabsår indgår der i sagens natur kun 3 år i opgørelsen for Hoved- og nøgletal.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Frandsen Skb. Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Frandsen Skb. Holding 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 modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes 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.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Produktionsomkostninger/indirekte produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Andre driftsindtægter

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld 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 5 år. Koncerngoodwill afskrives over 10 år, som er anset for økonomisk levetid. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

IT Udviklingsomkostninger og licenser omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. For aktiverede udviklingsomkostninger fra 2016 skal nettoværdien bindes på egenkapitalen. Bindningen bliver reduceret med afskrivninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne 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. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af 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.

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 markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter primært kontante bankindeståender.

### 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 acontoskatte.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultaterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultaterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

### 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.