



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

FRANSEN SKB.HOLDING APS
EGESKOVVEJ 29, TOLSTRUP, 8700 HORSENS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. august 2020

Dirigent Benny Frandsen

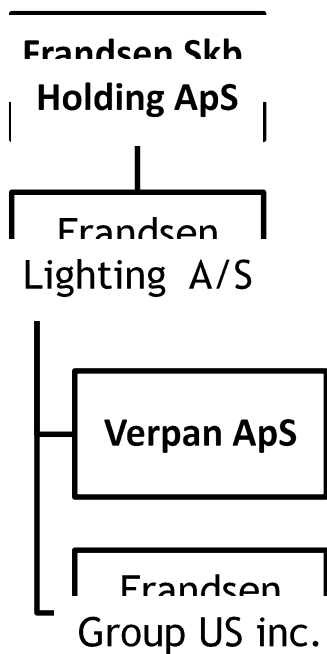
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Frandsen Skb.Holding ApS Egeskovvej 29 Tolstrup 8700 Horsens
	CVR-nr.: 37 37 24 47 Stiftet: 9. november 2015 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Benny Frandsen Inge Frandsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank Åboulevarden 69 8100 Aarhus C.

KONCERNOVERSIGT



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

Frandsen Lighting A/S ejer alle kapitalandele i Verpan ApS og Frandsen Group US inc.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Frandsen Skb.Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 13. august 2020

Direktion:

Benny Frandsen

Inge 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 13. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24680

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	67.594	75.430	60.842	58.294	50.480
Driftsresultat.....	9.245	19.880	17.063	15.393	12.337
Finansielle poster, netto.....	1.669	-84	-1.203	-388	-817
Årets resultat før skat.....	10.914	19.796	15.859	15.005	11.520
Årets resultat.....	8.243	15.289	12.295	11.609	8.729
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	8.243	15.289	6.369	6.012	4.696
Balance					
Balancesum.....	114.414	101.818	88.733	81.043	83.258
Egenkapital.....	66.711	63.195	52.631	44.135	35.298
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	41.850	63.195	30.488	24.222	18.210
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.074	-993	-261	-1.456	-2.321
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	36,6	62,1	34,4	29,9	21,9

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Frandsen Groups aktiviteter består i design, produktion og salg af belysning samt møbler og accessories.

Udviklingen i Frandsen Groups aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret 2019 udgør 10.914 tkr. før skat og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på 114.414 tkr. og en egenkapital på 66.711 tkr. - før Minoritetsinteresser.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har arbejdet intenst med at udvikle og forberede implementeringen af et nyt IT system, som forventes at være fuldt ud implementeret i 2020.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen har med et resultat før skat og minoritetsinteresser på tkr. 10.914. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Aktier i Frandsen Lighting A/S er primo 2020 solgt til en pris over indre værdi.

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

Særlige risici

Udbruddet af Coronavirus (COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for danske virksomheder herunder også Frandsen Skb. Holding ApS. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedekomme finansielle risici knyttet til virksomhedens drift og eventuelt begrænse virksomhedens samhandelsmuligheder.

Virksomhedens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici.

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.

LEDELSESBERETNING

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at fremtidssikre afsætningen produktudvikles løbende.

I regnskabet for 2019 er udgiftsført tkr. 749 i produktudvikling samt afskrivninger på produktudvikling mod tkr. 1.420 året før.

Forventninger til fremtiden

Frandsen Group står styrket ved indgangen til 2020.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		67.594.194	75.429.690	0	0
Distributionsomkostninger.....	1	-43.681.303	-41.164.083	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-14.668.285	-14.385.133	-589.579	-60.273
DRIFTSRESULTAT		9.244.606	19.880.474	-589.579	-60.273
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virk- somheder.....	2	0	0	3.631.625	8.280.931
Finansielle indtægter.....		2.292.512	795.990	2.219.956	75.772
Finansielle omkostninger.....	3	-623.286	-880.336	-5.454	-436.383
RESULTAT FØR SKAT		10.913.832	19.796.128	5.256.548	7.860.047
Skat af årets resultat.....	4	-2.670.399	-4.507.416	-357.569	92.488
ÅRETS RESULTAT	5	8.243.433	15.288.712	4.898.979	7.952.535

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
IT udvikling.....		6.163.329	3.128.229	0	0
Koncerngoodwill.....		791.346	1.055.128	0	0
Goodwill.....		4.976.534	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	11.931.209	4.183.357	0	0
Produktionsanlæg og maskiner....		1.201.016	1.185.550	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.149.456	1.983.200	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		365.307	342.494	0	0
Andre driftsmidler.....		39.500	39.500	39.500	39.500
Materielle anlægsaktiver.....	7	3.755.279	3.550.744	39.500	39.500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	28.262.360	30.011.235
Lejedespositum.....		1.571.529	1.722.155	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.571.529	1.722.155	28.262.360	30.011.235
ANLÆGSAKTIVER.....		17.258.017	9.456.256	28.301.860	30.050.735
Råvarer og hjælpematerialer.....		10.118.919	9.737.400	0	0
Varer under fremstilling.....		4.744.471	4.873.415	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		30.963.085	31.679.057	0	0
Varebeholdninger.....		45.826.475	46.289.872	0	0
Tilgodehavende fra salg.....		31.233.617	27.517.825	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.602.030	2.594.387	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		798.208	0	0	12.324
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	2.305.499
Periodeafgrænsningsposter.....	9	1.249.440	1.907.215	0	0
Tilgodehavender.....		34.883.295	32.019.427	0	2.317.823
Andre værdipapirer.....		12.622.348	6.528.420	12.456.983	6.330.687
Værdipapirer.....		12.622.348	6.528.420	12.456.983	6.330.687
Likvider.....		3.823.908	7.523.764	3.491.271	2.053.138
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		97.156.026	92.361.483	15.948.254	10.701.648
AKTIVER.....		114.414.043	101.817.739	44.250.114	40.752.383

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....	10	50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode.....		0	0	14.943.370	22.072.745
Overført overskud.....		42.964.625	33.556.745	28.021.254	16.103.500
Forslag til udbytte.....		110.600	4.727.500	110.600	108.000
Minoritetsinteresser.....		23.585.605	24.860.652	0	0
EGENKAPITAL.....		66.710.830	63.194.897	43.125.224	38.334.245
Hensættelse til udskudt skat.....	11	2.218.610	1.390.115	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.218.610	1.390.115	0	0
Gæld finansiel leasing.....		1.987.980	144.005	0	0
Anden gæld.....		868.777	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	2.856.757	144.005	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	1.052.020	291.041	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		14.617.851	5.463.869	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		4.934.154	2.672.657	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.002.064	12.999.096	0	0
Selskabsskat.....		0	2.200.688	335.924	2.213.012
Anden gæld.....		11.021.757	13.461.371	788.966	205.126
Kortfristede gældsforpligtelser ...		42.627.846	37.088.722	1.124.890	2.418.138
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		45.484.603	37.232.727	1.124.890	2.418.138
PASSIVER.....		114.414.043	101.817.739	44.250.114	40.752.383
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	50.000	33.556.745	4.727.500	24.860.652	63.194.897
Betalt udbytte.....			-4.727.500		-4.727.500
Overførsel til/fra andre poster.....		4.619.500		-4.619.500	
Forslag til resultatdisponering.....		4.788.380	110.600	3.344.453	8.243.433
Egenkapital 31. december 2019.....	50.000	42.964.625	110.600	23.585.605	66.710.830

Moderselskabet					
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	50.000	16.692.245	21.484.000	108.000	38.334.245
Betalt udbytte.....				-108.000	-108.000
Andre reguleringer.....		-5.380.500	5.380.500		
Forslag til resultatdisponering.....		3.631.625	1.156.754	110.600	4.898.979
Egenkapital 31. december 2019.....	50.000	14.943.370	28.021.254	110.600	43.125.224

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat.....	8.243.433	15.288.712	4.898.979	7.952.535
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.011.851	1.721.616	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-134.273	-86.872	0	0
Urealiserede kursavancer/tab tilbageført....	-2.084.439	593.115	-2.116.802	420.234
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-3.631.625	-8.280.931
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.670.399	4.507.416	357.569	-92.488
Betalt selskabsskat, netto.....	-4.840.801	-3.903.100	83.166	70.825
Ændring i varebeholdninger.....	463.397	-2.487.423	0	0
Ændring i tilgodehavender (ex. skatter).....	-2.065.660	-2.326.818	0	741.910
Ændring i kortf. gæld (ex. bank og skatter)..	-2.175.149	790.250	583.840	-1.906.679
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	2.088.758	14.096.896	175.127	-1.094.594
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-8.739.526	-3.121.334	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.074.214	-993.434	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	981.581	166.328	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.932	-295.207	0	0
Regulering depositum.....	152.558	38.601	0	0
Køb og salg af værdipapirer.....	-4.009.494	-3.992.211	-4.009.494	-3.992.211
Modtaget udbytte.....	0	0	5.380.500	5.380.500
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-13.691.027	-8.197.257	1.371.006	1.388.289
Andre ændringer i langfristet gæld.....	3.473.731	-465.749	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-4.725.300	-4.725.300	-108.000	-105.800
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.251.569	-5.191.049	-108.000	-105.800
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-12.853.838	708.590	1.438.133	187.895
Likvider 1. januar.....	2.059.895	1.351.305	2.053.138	1.865.243
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-10.793.943	2.059.895	3.491.271	2.053.138
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	3.823.908	7.523.764	3.491.271	2.053.138
Gæld til pengeinstitutter.....	-14.617.851	-5.463.869	0	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-10.793.943	2.059.895	3.491.271	2.053.138

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 78 (2018: 76) Moderselskabet: 0 (2018: 0)					
Løn og gager.....	41.147.077	40.684.310	500.000	0	
Pensioner.....	2.273.900	2.083.949	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	376.248	351.330	0	0	
	43.797.225	43.119.589	500.000	0	
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	3.631.625	8.280.931	
	0	0	3.631.625	8.280.931	
Finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	11.096	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	623.286	880.336	5.454	425.287	
	623.286	880.336	5.454	436.383	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.841.904	3.712.389	357.569	-92.488	
Regulering af udskudt skat.....	828.495	795.027	0	0	
	2.670.399	4.507.416	357.569	-92.488	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	110.600	4.727.500	110.600	108.000	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	3.631.625	8.280.931	
Overført resultat.....	4.788.380	3.225.035	1.156.754	-436.396	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	3.344.453	7.336.177	0	0	
	8.243.433	15.288.712	4.898.979	7.952.535	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	IT udvikling	Koncerngoodwill	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019.....	3.684.414	5.479.455	800.000
Tilgang.....	3.140.926	0	5.598.600
Kostpris 31. december 2019.....	6.825.340	5.479.455	6.398.600
Afskrivninger 1. januar 2019.....	556.179	4.424.327	800.000
Årets afskrivninger	105.832	263.782	622.066
Afskrivninger 31. december 2019.....	662.011	4.688.109	1.422.066
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	6.163.329	791.346	4.976.534
Finansielle leasingaktiver.....	3.000.000	0	0

Det vurderes at de særlige forudsætninger for indregning imaterielle omkostninger er tilstede. Herunder at det vil bidrage til den fremtidige indtjening og at selskabet har nytte af det i flere år.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Produktionsanl g og maskinger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019.....	4.836.239	5.309.965
Tilgang.....	310.192	1.502.132
Afgang.....	0	-1.541.965
Kostpris 31. december 2019.....	5.146.431	5.270.132
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	3.650.689	3.326.766
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-775.875
Årets afskrivninger	294.726	569.785
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	3.945.415	3.120.676
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	1.201.016	2.149.456
Finansielle leasingaktiver.....	205.666	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Andre driftsmidler
Kostpris 1. januar 2019.....	811.595	39.500
Tilgang.....	261.890	0
Afgang.....	-83.424	0
Kostpris 31. december 2019.....	990.061	39.500
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	469.094	0
Årets afskrivninger	155.660	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	624.754	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	365.307	39.500
		Moder-selskabet
		Andre driftsmidler
Kostpris 1. januar 2019.....		39.500
Kostpris 31. december 2019.....		39.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		39.500

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2019.....	0	1.722.155
Tilgang.....	0	1.932
Afgang.....	0	-152.558
Kostpris 31. december 2019.....	0	1.571.529
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	0	1.571.529

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2019.....	13.318.990
Afgang.....	0
Kostpris 31. december 2019.....	13.318.990
Opskrivninger 1. januar 2019.....	16.692.245
Udloddet resultat	-5.380.500
Årets opskrivninger	3.895.407
Afskrivninger på goodwill.....	-263.782
Opskrivninger 31. december 2019.....	14.943.370
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	28.262.360

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Frandsen Lighting A/S, Horsens.....	51.056.619	7.239.860	53,8050 %
Koncerngoodwill, årets afskrivninger.....	-	-263.782	100 %
Koncerngoodwill, pr. 31. december 2019.....	791.346	-	100 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	1.249.440	1.907.215	0	0
	1.249.440	1.907.215	0	0

9

	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapitalen		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 50.000 stk. a nom. 1 kr.....	50.000	50.000
	50.000	50.000

10

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	1.615.086	688.210	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	190.144	116.511	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	274.877	419.582	0	0
Varebeholdninger.....	223.987	251.296	0	0
Låneomkostninger.....	-85.484	-85.484	0	0
	2.218.610	1.390.115	0	0
Udskudt skat 1. januar.....	1.390.115	595.088	0	0
Reguleret over resultatopgørelsen...	828.495	795.027	0	0
Udskudt skat 31. december.....	2.218.610	1.390.115	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld finansiell leasing.....	3.040.000	1.052.020	0	435.046	291.041
Anden gæld.....	868.777	0	800.000	0	0
	3.908.777	1.052.020	800.000	435.046	291.041

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 2034. Den årlige leasingafgift er tkr. 2.946. 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. 290 og en samlet forpligtelse på tkr. 74.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 545. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 18 mdr. med en samlet restleasingydelse på tkr. 828.

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 0 tkr. 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 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Koncernen

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der lyst fuldstændig virksomhedspant på tkr. 26.000 og løsørejerpantebrev på tkr. 2.250. Den bogførte værdi af sikkerhederne udgør tkr. 84.587. 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. 3.206. Gælden/forpligtelsen er opgjort til tkr. 3.040.

Moderselskabet

Ingen.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

15

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

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 REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Frandsen Skb.Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter 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 inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Minoritetsinteresser

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

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/salgsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill/salgsrettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-6 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

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.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatter.

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Resultater 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. Resultater 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 finansiell 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.

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.