



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

CF & TL HOLDING 2 APS

SØHOLMSVEJ 8, 3460 BIRKERØD

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. juli 2021

Christine Frydenberg

CVR-NR. 38 98 84 92

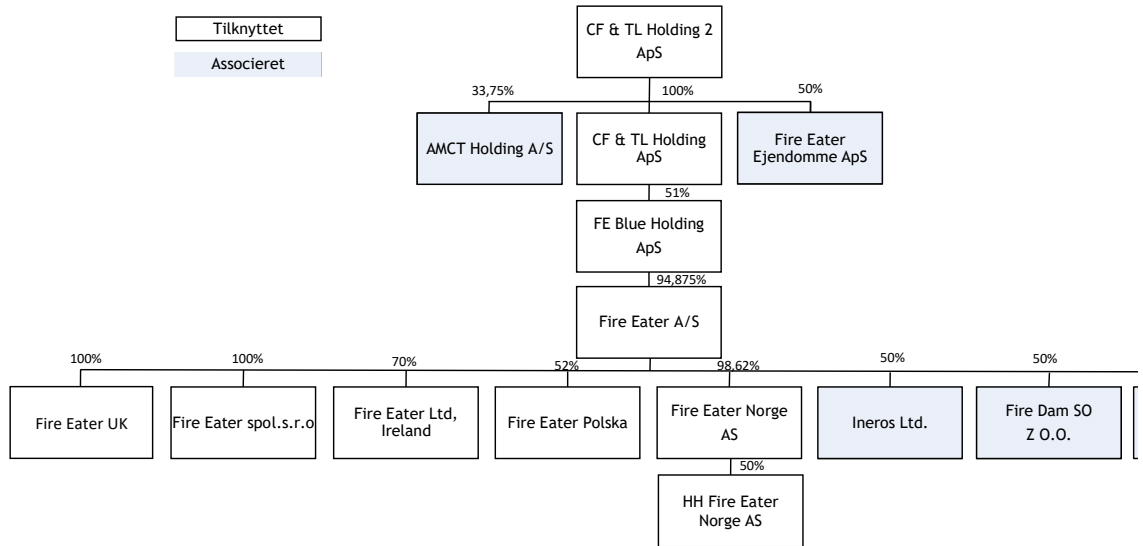
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-21
Anvendt regnskabspraksis	22-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	CF & TL Holding 2 ApS Søholmsvej 8 3460 Birkerød
	CVR-nr.: 38 98 84 92 Stiftet: 3. oktober 2017 Hjemsted: Rudersdal Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Torbjørn Gerner Laursen Christine Frydenberg
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indregnes efter indre værdis metode:

- AMCT Holding A/S
- Fire Eater Ejendomme ApS
- Ineros Ltd.
- Fire Dam SO Z O.O.
- DE Smelldect
- HH Fire Eater Norge AS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for CF & TL Holding 2 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudersdal, den 9. juli 2021

Direktion:

Torbjørn Gerner Laursen

Christine Frydenberg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i CF & TL Holding 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CF & TL Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med 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.

København, den 9. juli 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	35.955	50.868	53.987	17.112
Resultat af primær drift.....	-1.267	1.093	7.976	3.358
Finansielle poster, netto.....	-2.138	-242	-1.251	-1.396
Årets resultat før skat.....	-1.673	-3.459	6.788	4.968
Årets resultat.....	-1.065	-4.044	4.237	4.238
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-596	-3.910	1.517	3.386
Balance				
Balancesum.....	102.358	93.387	107.750	92.120
Egenkapital.....	37.390	40.293	45.129	38.263
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	21.874	23.940	27.269	23.122
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-11.916	18.543	-198	-21.554
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-4.339	-7.233	-12.016	-17.944
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-787	270	0	35.971
Pengestrømme i alt.....	-17.042	11.580	-12.214	-3.527
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-562	-1.195	-2.369	-2.878
Nøgletal				
Likviditetsgrad.....	142,4	216,1	195,0	223,3
Soliditetsgrad.....	21,4	25,6	25,3	25,1
Egenkapitalforrentning.....	-2,7	-9,5	10,2	22,2

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling og produktion af komponenter til INERGEN brandsikringsanlæg samt salg, service og installation af brandsikringsanlæg til industri, bevaringsværdige ejendomme, museer, militær, offshore, højlagre og marine via koncernens aktiepost i Fire Eater A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens samlede omsætning og bruttofortjeneste har været negativt påvirket af COVID-19 pandemien. Der er i løbet af året foretaget tilpasning af organisationen og kapaciteten så den er tilpasset aktivitetsniveauet. Omkostningsniveauet er i 2020 også påvirket af omkostninger til "indefrosne" feriepenge.

Efter omstændighederne vurderes resultatet tilfredsstillende.

Der har været en væsentlig stigende arbejdskapital i 2020 primært på grund af en stigning i investeringen i anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender.

Koncernen har i 2020 udbetalt udbytte til aktionærerne på 7.500 tkr. Kapitalforholdene efter udbyttebetalingen anses som tilfredsstillende.

Koncernens organisation

Koncernen har gennemsnitligt beskæftiget 78 ansatte, hvilket er et fald fra året før (88). Reduktionen af medarbejderen er foretaget i forbindelse med tilpasning af organisationen og kapaciteten som følge af COVID-19's påvirkning på aktivitetsniveauet.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2020 et konsolideret resultat på -1.065 tkr., en samlet balancesum på 102.358 tkr. og en egenkapital på 37.390 tkr., hvoraf 15.516 tkr. udgør minoritetsinteresser. Efter omstændighederne vurderes resultatet mindre tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en fremgang i salget som følge af øget aktivitet i markedet. Den løbende tilpasning af kapaciteten til aktivitetsniveauet, gør også at vi forventer et positivt resultat for 2021.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		35.955.157	50.868.300	-124.395	-81.761
Personaleomkostninger.....	1	-32.609.767	-45.595.529	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.606.725	-4.139.368	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-5.837	-39.989	0	0
DRIFTSRESULTAT		-1.267.172	1.093.414	-124.395	-81.761
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	1.731.524	-4.310.820	-439.787	-4.070.406
Andre finansielle indtægter.....	3	149.503	1.872.314	37.750	276.255
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.287.302	-2.114.068	-69.555	-17.099
RESULTAT FØR SKAT.....		-1.673.447	-3.459.160	-595.987	-3.893.011
Skat af årets resultat.....	5	607.978	-584.808	0	-17.292
ÅRETS RESULTAT	6	-1.065.469	-4.043.968	-595.987	-3.910.303

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		6.663.415	8.081.917	0	0
Goodwill.....		11.812.294	13.073.092	0	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		1.789.163	1.486.655	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	20.264.872	22.641.664	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		560.272	457.175	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		940.090	1.197.621	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		2.077.018	2.407.927	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	3.577.380	4.062.723	0	0
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	1.772.665	2.245.998
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		3.791.347	2.560.098	2.656.144	1.548.193
Andre værdipapirer.....		250.000	250.000	560.000	560.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		2.738.418	1.240.099	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	6.779.765	4.050.197	4.988.809	4.354.191
ANLÆGSAKTIVER.....		30.622.017	30.754.584	4.988.809	4.354.191
Råvarer og hjælpematerialer.....		14.278.414	11.339.861	0	0
Varer under fremstilling.....		1.035.989	740.451	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.939.879	6.879.869	0	0
Varebeholdninger.....		24.254.282	18.960.181	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		30.554.797	27.655.689	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	429.110	239.900	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	12.559.458	12.570.500
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		5.189.808	4.230.995	3.288.717	3.288.717
Andre tilgodehavender.....		3.267.798	903.980	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	528.935	346.989	0	0
Tilgodehavender.....		39.970.448	33.377.553	15.848.175	15.859.217
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13	582.660	1.620.640	582.660	1.620.640
Værdipapirer.....		582.660	1.620.640	582.660	1.620.640
Likvide beholdninger.....		6.928.382	8.673.744	531.431	55.843
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		71.735.772	62.632.118	16.962.266	17.535.700
AKTIVER.....		102.357.789	93.386.702	21.951.075	21.889.891

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført resultat.....		21.824.091	23.490.239	21.824.091	21.345.673
Forslag til udbytte.....		0	400.000	0	400.000
Minoritetsinteresser.....		15.516.090	16.353.028	0	0
EGENKAPITAL.....		37.390.181	40.293.267	21.874.091	21.795.673
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.478.129	2.130.605	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	140.000	175.000	0	0
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	137.942	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		1.618.129	2.443.547	0	0
Banklån.....		10.100.000	20.700.000	0	0
Anden gæld.....		2.874.216	970.193	0	0
Langfristede gældsforpligtelser....	15	12.974.216	21.670.193	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		32.929.913	12.833.360	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.411.833	10.118.931	27.500	27.500
Gæld, tilknyttede virksomheder....		0	0	48.744	48.744
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		850	850	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	17.292
Anden gæld.....		8.717.555	5.639.217	740	682
Periodeafgrænsningsposter.....	16	315.112	387.337	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		50.375.263	28.979.695	76.984	94.218
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		63.349.479	50.649.888	76.984	94.218
PASSIVER.....		102.357.789	93.386.702	21.951.075	21.889.891
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritetsint- resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	50.000	21.345.673	400.000	16.353.028	38.148.701
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-595.987		-469.482	-1.065.469
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-400.000	476.604	76.604
Ekstraordinært udbytte.....				-386.938	-386.938
Andre lovpligtige bindinger					
Valutakursreguleringer.....		24.744			24.744
Andre reg. af indre værdi.....		1.049.661			1.049.661
Andre reguleringer.....				-457.122	-457.122
Egenkapital 31. december 2020.....	50.000	21.824.091	0	15.516.090	37.390.181

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	50.000	21.345.673	400.000	21.795.673
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		-595.987		-595.987
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-400.000	-400.000
Andre lovpligtige bindinger				
Andre reg. af indre værdi.....		1.074.405		1.074.405
Egenkapital 31. december 2020.....	50.000	21.824.091	0	21.874.091

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	-1.065.469	-4.043.968	-595.987	-3.910.303
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.606.725	4.139.368	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	5.837	39.989	0	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	65.267	-273.766	65.267	-273.766
Resultat af associerede virksomheder.....	-1.731.524	4.310.820	-64.843	3.886.206
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	504.630	184.200
Skat af årets resultat tilbageført.....	-607.978	584.808	0	17.292
Betalt selskabsskat.....	0	-1.160.091	0	-1.160.091
Ændring i varebeholdninger.....	-5.294.101	12.452.765	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-6.592.895	3.992.829	11.042	1.114.452
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-172.942	0	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-845.550	3.112.896	58	49.426
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-283.183	-4.612.548	955.421	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-11.915.813	18.543.102	875.588	-92.584
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.683.289	-5.223.913	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-562.373	-1.194.671	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.128.444	-822.627	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	34.942	12.601	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-4.275	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.339.164	-7.232.885	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-786.938	-700.000	-400.000	-700.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	970.193	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-786.938	270.193	-400.000	-700.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-17.041.915	11.580.410	475.588	-792.584
Likvider 1. januar.....	-4.159.617	-15.740.027	55.843	848.427
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-21.201.532	-4.159.617	531.431	55.843
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	6.928.381	8.673.743	531.431	55.843
Kassekredit.....	-28.129.913	-12.833.360	0	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-21.201.532	-4.159.617	531.431	55.843

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	78	88	2	2	
Løn og gager.....	28.665.863	40.791.641	0	0	
Pensioner.....	3.131.040	3.943.586	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	278.349	330.436	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	534.515	529.866	0	0	
	32.609.767	45.595.529	0	0	
Vederlag til direktion.....	5.641.025	2.725.183	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	189.656	296.977	0	0	
	5.830.681	3.022.160	0	0	
Der er i regnskabsåret sket aktievederlæggelse til et medlem af direktionen i Fire Eater A/S efter en egenkapitalordning. Aktievederlæggelsen er sket til dagsværdi på tildelingstidspunktet.					
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-504.630	-184.200	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.731.524	-4.310.820	64.843	-3.886.206	
	1.731.524	-4.310.820	-439.787	-4.070.406	
Andre finansielle indtægter					3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	149.503	1.872.314	37.750	276.255	
	149.503	1.872.314	37.750	276.255	
Andre finansielle omkostninger					4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.287.302	2.114.068	69.555	17.099	
	2.287.302	2.114.068	69.555	17.099	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	44.498	132.710	0	17.292	
Regulering af udskudt skat.....	-652.476	452.098	0	0	
	-607.978	584.808	0	17.292	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	400.000	0	400.000	
Overført resultat.....	-595.987	-4.310.302	-595.987	-4.310.303	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-469.482	-133.666	0	0	
	-1.065.469	-4.043.968	-595.987	-3.910.303	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2020.....	14.642.260	15.232.247	1.486.655
Tilgang.....	894.126	0	302.508
Kostpris 31. december 2020.....	15.536.386	15.232.247	1.789.163
Afskrivninger 1. januar 2020.....	6.560.343	2.159.155	0
Årets afskrivninger.....	2.312.628	1.260.798	0
Afskrivninger 31. december 2020.....	8.872.971	3.419.953	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	6.663.415	11.812.294	1.789.163

Koncernens udviklingsprojekter vedrører koncernens egenudviklede software IMT3. IMT3 er et planlægnings- og beregningsprogram, som er skræddersyet til koncernens eget og kundernes behov i forbindelse med projektering af brandslukningsanlæg, hvor koncernens komponenter indgår. Kunderne får mulighed for selv at beregne deres løsning med styklister. Koncernen er det eneste på markedet der tilbyder denne løsning og kunderne har vist en stor efterspørgsel efter produktet. Udviklingen går som planlagt og tages i brug løbende ved opgraderinger.

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2020.....	2.473.894	2.535.912	4.531.391
Tilgang.....	347.804	214.569	0
Afgang.....	-193.780	-24.595	0
Kostpris 31. december 2020.....	2.627.918	2.725.886	4.531.391
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	2.016.719	1.338.293	2.123.464
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-167.943	-6.792	0
Årets afskrivninger.....	218.870	454.295	330.909
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	2.067.646	1.785.796	2.454.373
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	560.272	940.090	2.077.018

8

NOTER

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Note

8

Finansielle anlægsaktiver

9

Koncernen

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020.....	24.707.843	250.000	1.240.099
Tilgang.....	-404.817	0	1.533.261
Afgang.....	0	0	-34.942
Kostpris 31. december 2020.....	24.303.026	250.000	2.738.418
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-21.629.731	0	0
Valutakursregulering.....	24.744	0	0
Årets resultat	-437.921	0	0
Årets værdireguleringer	143.298	0	0
Andre reguleringer.....	1.387.931	0	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	-20.511.679	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	3.791.347	250.000	2.738.418

Moderselskabet

	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2020.....	50.000	23.435.284	560.000
Kostpris 31. december 2020.....	50.000	23.435.284	560.000
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	2.195.998	-21.887.091	0
Årets resultat	-504.630	64.843	0
Andre reguleringer.....	31.297	1.043.108	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	1.722.665	-20.779.140	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	1.772.665	2.656.144	560.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
CF & TL Holding ApS, Birkerød.....	1.772.665	-504.630	100,00 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
AMCT Holding A/S, Birkerød.....	1.611.308	-30.640	33,75 %
Fire Eater Ejendomme ApS, Birkerød.....	4.224.655	150.367	50 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af udført arbejde.....	2.713.500	973.900	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-2.284.390	-734.000	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	429.110	239.900	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	429.110	239.900	0	0	
	429.110	239.900	0	0	

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud til fremførelse.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....	1.465.951	1.778.022	0	0
Goodwill.....	28.578	36.205	0	0
Udviklingsomkostninger.....	393.616	327.064	0	0
Produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel.....	-88.360	-74.542	0	0
Indretning af lejede lokaler.....	-65.073	-83.946	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	384.536	119.332	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	116.366	76.337	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse.....	-757.485	-47.867	0	0
	1.478.129	2.130.605	0	0
Udskudt skat 1. januar.....	2.130.605	1.678.507	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-652.476	452.098	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.478.129	2.130.605	0	0

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					12
Omkostninger	528.935	346.989	0	0	
	528.935	346.989	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. De afholdte omkostninger omfatter forudbetalte forsikringer, abonnementer mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>
	Børsnoterede aktier
Dagsværdi 31. december 2020	582.660
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	65.267

Andre hensatte forpligtelser

14

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer med garantiarbejder.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt
Banklån	14.900.000	4.800.000	0	20.700.000
Anden gæld	2.874.216	0	2.874.216	970.193
	17.774.216	4.800.000	2.874.216	21.670.193

Periodeafgrænsningsposter

16

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

NOTER**Note****Eventualposter mv.****17****Eventualforpligtelser**

Koncernen har til fordel for tredjemand stillet bank- og betalingsgarantier for i alt 373 tkr.

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 1.438 tkr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 27 måneder med en samlet restleasingforpligtelse på 3.074 tkr.

Koncernen har udover operationelle leje- og leasingkontrakter indgået operationelle huslejekontrakter med en restløbetid på 6 måneder og gennemsnitlig årlig huslejeforpligtelse på 2.291 tkr.

I forbindelse med COVID-19 pandemien, besluttede koncernen i marts måned 2020 at indføre en lønnedgang for koncernens medarbejdere for at tilpasse omkostningerne til det nye aktivitetsniveau.

Grundtanken i ordningen med lønnedgangen er, at medarbejderne bliver kompenseret for deres lønnedgang med et tillæg på 5%, såfremt koncernen opnår et positivt resultat før skat i periode 2020-2023. Den 31. december 2020 udgør eventualforpligtelsen 766 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

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**18**

Koncernen har overfor associeret virksomhed stillet sikkerhed i form af selvskyldnerkaution vedrørende alt bankmellemværende.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

19

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

CL & TL Holding ApS, Søholmsvej 8, 3460 Birkerød, datterselskab.

FE Blue Holding ApS, Vølundsvej 17, 3400 Hillerød, datterselskab.

Fire Eater A/S, Vølundsvej 17, 3400 Hillerød, datterselskab.

Fire Eater spol.s.r.o, datterselskab.

Fire Eater Ltd, Ireland, datterselskab.

Fire Eater Polska, datterselskab.

Fire Eater Norge, datterselskab.

Ineros Ltd., associeret virksomhed.

Fire Dam SO Z O.O, associeret virksomhed.

DE Smelldect, associeret virksomhed.

HH Fire Eater Norge AS, associeret virksomhed.

AMCT Holding A/S, Munkebakke 10, Esbønderup, 3230 Græsted, associeret virksomhed.

Fire Eater Ejendomme ApS, Munkebakke 10, Esbønderup, 3230 Græsted, associeret virksomhed.

Bestemmende indflydelse

Direktør Torbjørn Gerner Laursen, Søholmsvej 8, 3460 Birkerød, der er hovedaktionær.

Direktør Christine Frydenberg, Søholmsvej 8, 3460 Birkerød, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for CF & TL Holding 2 ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CF & TL Holding 2 ApS samt dattervirksomheder, hvori CF & TL Holding 2 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen 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.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på anskaffelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskøbet og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 12.467 tkr.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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 eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 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, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

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

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

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valutakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.