

## **Fredericia Furniture A/S**

Treldevej 183  
7000 Fredericia  
CVR-nr. 45607313

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Flemming Bisbjerg

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2018                 | 9                  |
| Balance pr. 31.12.2018                     | 10                 |
| Egenkapitalopgørelse for 2018              | 12                 |
| Pengestrømsopgørelse for 2018              | 13                 |
| Noter                                      | 14                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 20                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Fredericia Furniture A/S  
Treldevej 183  
7000 Fredericia

CVR-nr.: 45607313  
Stiftet: 28.09.1911  
Hjemsted: Fredericia  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 75923344  
Telefax: 75923876  
Hjemmeside: [www.fredericia.com](http://www.fredericia.com)  
E-mail: [sales@fredericia.com](mailto:sales@fredericia.com)

### Bestyrelse

Niels Hermansen, formand  
Lotte Franch, næstformand  
Thomas Graversen  
Anne Sofie Dierking Gottenborg  
Dorthe Dittweiler

### Direktion

Kaja Møller, administrerende direktør  
Thomas Graversen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Fredericia Furniture A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 29.05.2019

### Direktion

Kaja Møller  
administrerende direktør

Thomas Graversen

### Bestyrelse

Niels Hermansen  
formand

Lotte Franch  
næstformand

Thomas Graversen

Anne Sofie Dierking  
Gottenborg

Dorthe Dittweiler

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Fredericia Furniture A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Furniture A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Kolding, den 29.05.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Suzette Demediuk Steen Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32207

Morten Aamand Lund

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne41365

## Ledelsesberetning

|  | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  | <b>2014</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> | <b>t.kr.</b> |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |              |              |              |              |              |
| <b>Hovedtal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Bruttofortjeneste                        | 38.502       | 33.965       | 29.196       | 23.734       | 19.632       |
| Driftsresultat                           | 5.856        | 5.536        | 5.110        | 3.776        | 2.378        |
| Resultat af finansielle poster           | 374          | 261          | 337          | 161          | (20)         |
| Årets resultat                           | 4.820        | 4.436        | 4.195        | 2.981        | 1.978        |
| Samlede aktiver                          | 69.471       | 66.239       | 59.978       | 53.389       | 48.739       |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.787        | 3.173        | 3.624        | 2.191        | 915          |
| Egenkapital                              | 42.268       | 37.448       | 33.012       | 31.818       | 29.837       |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet         | 5.733        | 2.098        | 2.979        | 3.251        | 4.708        |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet   | (2.786)      | (2.380)      | (3.939)      | (3.081)      | (599)        |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet  | (2.566)      | 416          | 1.265        | (2.180)      | (2.341)      |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 60           | 56           | 46           | 43           | 41           |
| <b>Nøgletal</b>                          |              |              |              |              |              |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 12,1         | 12,6         | 12,9         | 9,7          | 6,9          |
| Soliditetsgrad (%)                       | 60,8         | 56,5         | 55,0         | 59,6         | 61,2         |
| Afkastningsgrad (%)                      | 8,8          | 8,4          | 8,5          | 7,1          | 4,9          |

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

| <b>Nøgletal</b>                | <b>Beregningsformel</b>  | <b>Nøgletal udtrykkes</b>   |
|--------------------------------|--|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$     | Virksomhedens finansielle styrke.   |
| Afkastningsgrad (%)            | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$    | Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.                     |



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet producerer og markedsfører designmøbler af høj kvalitet udviklet i samarbejde med anerkendte danske og internationale arkitekter. Møblerne afsættes nationalt og internationalt til såvel detailmarkedet som til kontraktmarkedet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har også i 2018 haft en tilfredsstillende stigning i aktivitetsniveauet, hvilket afspejles i en fremgang i bruttofortjenesten på 13%.

Resultatopgørelsen udviser et overskud før skat på MDKK 6,2 mod MDKK 5,8 året før.

Selskabets balance pr. statusdagen udviser en egenkapital på MDKK 42,3 svarende til en soliditetsgrad på 61%.

Styrkelsen af virksomhedens markedsposition samt konkurrenceevnen fortsætter i overensstemmelse med strategiplan. Der er ultimo 2018 etableret eget showroom i London.

Der investeres fortsat væsentligt i produktudvikling, salgsressourcer, kommunikation og branding, og i overensstemmelse med selskabets strategiplan er der opstartet udvikling af projekt til styrkelse af den fremtidige indtjening. Dette projekt forventes igangsat i 2020.

Selskabet har fortsat et langt sigte og en sund balance, som gør, at der også i 2019 fortsat vil blive investeret i vækstinitiativer til sikring af opfyldelsen af de i strategien opsatte finansielle mål.

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling i omsætning og indtjening, på mindst samme niveau.

### Særlige risici

Der forekommer ikke risici ud over de almindeligt forekommende risici for branchen.

### Redegørelse for samfundsansvar

Fredericia Furniture A/S ønsker at levere produkter af høj kvalitet fremstillet i en moderne og etisk forsvarlig værdikæde.

CSR-indsatsen er opdelt i 4 fokusområder, hvor dokumentation opnås gradvist - i takt med virksomhedens organiske vækst og tilgængelige økonomiske såvel som menneskelige ressourcer.

#### 1. Et langtidsholdbart produkt

Fredericia Furniture A/S producerer arkitekttegnede kvalitetsmøbler med lang levetid, og mange af møblerne er kendte for at gå i arv gennem generationer. Det grundlæggende kvalitetskrav sikrer møblerne en levedygtighed, og mindsker produkternes miljøfodspor i forhold til mere forgængelige møbler. I 2016 lancerede Fredericia Furniture A/S, at alle nye møbler skal testes og overholde de højeste standarder i Den Europæiske Komité for Standardisering (CEN Teknisk Komité TC 207) Teknologisk Institut.

Fredericia Furniture A/S bruger reklamationer som målestok for den ønskede kvalitetsstandard.

## Ledelsesberetning

I 2016 fastsatte Fredericia Furniture A/S et mål for reklamationsprocenten på 2%, målt på solgte enheder. Den realiserede reklamationsprocent ligger i dag stadig under 2%.

### 2. En ren og etisk forsvarlig produktion

Fredericia Furniture A/S arbejder målrettet på, at vores leverandører skal have ISO 14001, EMAS eller et andet dokumenteret miljøstyringssystem. Europæisk hårdt træ kommer fra skove, der gør brug af ansvarlig skovhugst, hvor bl.a. genplantningspolitik er en del af dagsordenen. Vi bestræber os på at benytte tropisk hårdt træ, der er skovet ved ansvarlig skovhugst, og hvor der er klar sporbarhed.

Fredericia Furniture A/S' underleverandører af træprodukter er FSC eller PEFC-certificerede. Fredericia arbejder på at opnå dokumentation for sporbarheden på alle råmaterialer. Fredericia Furniture A/S' direkte underleverandører er alle placeret i Europa og koncentreret i Danmark, Polen og Baltikum.

### 3. Et sundt produkt

Fredericia Furniture A/S ønsker at fremstille møbler produceret af rene materialer, der ikke afgiver sundhedsskadelige dampe til gene for brugerne af produkterne. Læderet hos Fredericia Furniture A/S er af europæisk oprindelse og kan spores fra kreatur til garveri. Garverierne bag lædergruppe 1, 2 og 3 har opnået det tyske miljømærke "Blaue Engel" som tilsvarende det danske "Svanemærke" for omtanke i produktionsprocessen samt for et rent produkt uden spor af allergener. For både lak og lim, der indgår som hjælpestoffer i Fredericia Furniture A/S' møbler gælder, at disse overholder E1 formaldehydnorm, afgiver mindre end 0,015 mg/m<sup>3</sup>luft.

### 4. Medarbejdertrivsel

Hos Fredericia Furniture A/S er der fokus på medarbejdertilfredsheden. Der benyttes APV (arbejdspladsvurdering), og der arbejdes løbende med work/life balance, ligesom der udarbejdes trivselshandlingsplaner, hvor der løbende laves opfølgning og status.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

|                                | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>       |             | <b>38.501.905</b>         | <b>33.964.614</b>         |
| Personaleomkostninger          | 1           | (30.194.804)              | (25.883.272)              |
| Af- og nedskrivninger          |             | <u>(2.451.191)</u>        | <u>(2.545.607)</u>        |
| <b>Driftsresultat</b>          |             | <b>5.855.910</b>          | <b>5.535.735</b>          |
| Andre finansielle indtægter    |             | 895.341                   | 908.992                   |
| Andre finansielle omkostninger | 2           | <u>(521.457)</u>          | <u>(648.393)</u>          |
| <b>Resultat før skat</b>       |             | <b>6.229.794</b>          | <b>5.796.334</b>          |
| Skat af årets resultat         | 3           | <u>(1.410.050)</u>        | <u>(1.360.454)</u>        |
| <b>Årets resultat</b>          | 4           | <u><b>4.819.744</b></u>   | <u><b>4.435.880</b></u>   |

## Balance pr. 31.12.2018

|   | <b>Note</b> | <b>2018<br/>kr.</b> | <b>2017<br/>kr.</b> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver       |             | 469.566             | 673.546             |
| Erhvervede licenser                         |             | 57.500              | 87.500              |
| Udviklingsprojekter under udførelse         |             | 633.000             | 0                   |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | <b>5</b>    | <b>1.160.066</b>    | <b>761.046</b>      |
| <br>  |             |                     |                     |
| Grunde og bygninger                         |             | 8.801.847           | 8.782.410           |
| Produktionsanlæg og maskiner                |             | 1.938.884           | 2.542.572           |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |             | 2.379.569           | 2.350.018           |
| Indretning af lejede lokaler                |             | 1.068.427           | 1.052.411           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <b>6</b>    | <b>14.188.727</b>   | <b>14.727.411</b>   |
| <br>  |             |                     |                     |
| Deposita                                    |             | 1.363.550           | 1.181.235           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | <b>7</b>    | <b>1.363.550</b>    | <b>1.181.235</b>    |
| <br>  |             |                     |                     |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |             | <b>16.712.343</b>   | <b>16.669.692</b>   |
| <br>  |             |                     |                     |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |             | 21.899.104          | 24.092.320          |
| Varer under fremstilling                    |             | 404.490             | 274.805             |
| Fremstillede varer og handelsvarer          |             | 8.054.831           | 6.974.844           |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |             | <b>30.358.425</b>   | <b>31.341.969</b>   |
| <br>  |             |                     |                     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |             | 18.158.841          | 13.869.102          |
| Andre tilgodehavender                       |             | 1.237.443           | 1.251.291           |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 8           | 1.078.238           | 1.561.551           |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |             | <b>20.474.522</b>   | <b>16.681.944</b>   |
| <br>  |             |                     |                     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |             | <b>1.925.957</b>    | <b>1.545.454</b>    |
| <br>  |             |                     |                     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |             | <b>52.758.904</b>   | <b>49.569.367</b>   |
| <br>  |             |                     |                     |
| <b>Aktiver</b>                              |             | <b>69.471.247</b>   | <b>66.239.059</b>   |

## Balance pr. 31.12.2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br><u>kr.</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                 | 9           | 2.148.000                 | 2.148.000                 |
| Reserve for udviklingsomkostninger                 |             | 493.740                   | 0                         |
| Overført overskud eller underskud                  |             | <u>39.626.337</u>         | <u>35.300.333</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b><u>42.268.077</u></b>  | <b><u>37.448.333</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| Udskudt skat                                       | 10          | <u>2.095.709</u>          | <u>1.985.692</u>          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             | <b><u>2.095.709</u></b>   | <b><u>1.985.692</u></b>   |
| <br>   |             |                           |                           |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |             | <u>6.850.941</u>          | <u>7.913.365</u>          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 11          | <b><u>6.850.941</u></b>   | <b><u>7.913.365</u></b>   |
| <br>   |             |                           |                           |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 11          | 1.065.457                 | 1.065.803                 |
| Bankgæld   |             | 615.653                   | 2.082.043                 |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 1.004.755                 | 1.297.071                 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                |             | 1.286.904                 | 355.128                   |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 7.970.428                 | 8.006.108                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |             | 0                         | 36.822                    |
| Skyldig selskabsskat                               |             | 1.308.859                 | 1.103.197                 |
| Anden gæld   |             | <u>5.004.464</u>          | <u>4.945.497</u>          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b><u>18.256.520</u></b>  | <b><u>18.891.669</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b><u>25.107.461</u></b>  | <b><u>26.805.034</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b><u>69.471.247</u></b>  | <b><u>66.239.059</u></b>  |
| <br>   |             |                           |                           |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser      | 13          |                           |                           |
| Eventualforpligtelser                              | 14          |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 15          |                           |                           |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse     | 16          |                           |                           |
| Transaktioner med nærtstående parter               | 17          |                           |                           |
| Koncernforhold                                     | 18          |                           |                           |

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

|                               | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>udviklings-<br/>omkostninger<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|-------------------------------|---|---|--|----------------------|
| Egenkapital<br>primo          | 2.148.000                               | 0   | 35.300.333   | 37.448.333           |
| Overført til<br>reserver      | 0                                       | 493.740   | (493.740)  | 0                    |
| Årets resultat                | 0                                       | 0   | 4.819.744  | 4.819.744            |
| <b>Egenkapital<br/>ultimo</b> | <b>2.148.000</b>                        | <b>493.740</b>  | <b>39.626.337</b>  | <b>42.268.077</b>    |

## Pengestrømsopgørelse for 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat                                       |             | 5.855.910           | 5.535.735           |
| Af- og nedskrivninger                                |             | 2.451.191           | 2.545.607           |
| Ændringer i arbejdskapital                           | 12          | <u>(1.853.971)</u>  | <u>(5.019.720)</u>  |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>          |             | <b>6.453.130</b>    | <b>3.061.622</b>    |
| Modtagne finansielle indtægter                       |             | 895.341             | 906.261             |
| Betalte finansielle omkostninger                     |             | (521.457)           | (645.662)           |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat                     |             | <u>(1.094.371)</u>  | <u>(1.223.725)</u>  |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>                 |             | <b>5.732.643</b>    | <b>2.098.496</b>    |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver                |             | (816.569)           | (550.351)           |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver                  |             | (1.787.274)         | (1.876.412)         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |             | 0                   | 316.000             |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                     |             | (182.315)           | (92.142)            |
| Salg af finansielle anlægsaktiver                    |             | 0                   | 55.371              |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringer          |             | <u>0</u>            | <u>(232.302)</u>    |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>         |             | <b>(2.786.158)</b>  | <b>(2.379.836)</b>  |
| Optagelse af lån                                     |             | 0                   | 4.066.855           |
| Afdrag på lån mv.                                    |             | (2.529.160)         | (258.687)           |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder |             | <u>(36.822)</u>     | <u>(3.392.535)</u>  |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>          |             | <b>(2.565.982)</b>  | <b>415.633</b>      |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |             | <b>380.503</b>      | <b>134.293</b>      |
| Likvider primo                                       |             | <u>1.545.454</u>    | <u>1.411.161</u>    |
| <b>Likvider ultimo</b>                               |             | <b>1.925.957</b>    | <b>1.545.454</b>    |

## Noter

|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                       |                   |                   |
| Gager og lønninger                                    | 25.908.229        | 22.219.693        |
| Pensioner   | 2.829.725         | 2.477.072         |
| Andre omkostninger til social sikring                 | 897.348           | 718.888           |
| Andre personaleomkostninger                           | 559.502           | 467.619           |
|   | <b>30.194.804</b> | <b>25.883.272</b> |
| <br>  |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere     | <b>60</b>         | <b>56</b>         |
|   |                   |                   |
|   | <b>Ledelses-</b>  | <b>Ledelses-</b>  |
|   | <b>vederlag</b>   | <b>vederlag</b>   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| Direktion   | 2.963.285         | 3.380.742         |
| Bestyrelse  | 510.000           | 370.000           |
|   | <b>3.473.285</b>  | <b>3.750.742</b>  |
|   |                   |                   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>2. Andre finansielle omkostninger</b>              |                   |                   |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0                 | 36.822            |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 103.384           | 121.790           |
| Valutakursreguleringer                                | 391.124           | 474.682           |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 26.949            | 15.099            |
|   | <b>521.457</b>    | <b>648.393</b>    |
|   |                   |                   |
|   | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|   | <b>kr.</b>        | <b>kr.</b>        |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>                      |                   |                   |
| Aktuel skat   | 1.300.033         | 1.093.625         |
| Ændring af udskudt skat                               | 110.017           | 266.829           |
|   | <b>1.410.050</b>  | <b>1.360.454</b>  |



## Noter

|   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---|------------------|------------------|
|   | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| <b>4. Forslag til resultatdisponering</b> |                  |                  |
| Overført resultat                         | 4.819.744        | 4.435.880        |
|   | <b>4.819.744</b> | <b>4.435.880</b> |

|                                      | <b>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</b> | <b>Erhvervede licenser</b> | <b>Udviklingsprojekter under udførelse</b> |
|--------------------------------------|--|----------------------------|--|
|                                      | <b>kr.</b>                                   | <b>kr.</b>                 | <b>kr.</b>                                 |
| <b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b> |  |                            |  |
| Kostpris primo                       | 4.845.299                                    | 9.770.450                  | 0  |
| Tilgange                             | 183.569                                      | 0                          | 633.000                                    |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>5.028.868</b>                             | <b>9.770.450</b>           | <b>633.000</b>                             |
| Af- og nedskrivninger primo          | (4.171.753)                                  | (9.682.950)                | 0  |
| Årets afskrivninger                  | (387.549)                                    | (30.000)                   | 0  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(4.559.302)</b>                           | <b>(9.712.950)</b>         | <b>0</b>                                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>469.566</b>                               | <b>57.500</b>              | <b>633.000</b>                             |

### Udviklingsprojekter

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter under udførelse vedrører investeringer knyttet til udvikling af nye produktgrupper, der udvikles som led i selskabets langsigtede strategi og som forventes at styrke selskabets fremtidige indtjening. Den regnskabsmæssige værdi afspejler omkostninger, som opfylder betingelserne for regnskabsmæssig aktivering, som omtalt i anvendt regnskabspraksis. Udviklingen forløber planmæssigt og projektet forventes færdiggjort i regnskabsåret 2020.

## Noter

|                                     | <b>Grunde og<br/>bygninger<br/>kr.</b> | <b>Produk-<br/>tionsanlæg<br/>og maskiner<br/>kr.</b> | <b>Andre anlæg,<br/>drifts-<br/>materiel og<br/>inventar<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|---|--|---|
| <b>6. Materielle anlægsaktiver</b>  |  |   |  |   |
| Kostpris primo                      | 24.080.678                             | 9.428.892   | 4.702.696  | 1.665.315                                       |
| Tilgange                            | 374.371                                | 249.496   | 867.556  | 295.851   |
| Afgange                             | 0                                      | 0   | (292.316)  | 0   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>24.455.049</b>                      | <b>9.678.388</b>                                      | <b>5.277.936</b>   | <b>1.961.166</b>                                |
| Af- og nedskrivninger primo         | (15.298.268)                           | (6.886.320)   | (2.352.678)  | (612.904)                                       |
| Årets afskrivninger                 | (354.934)                              | (853.184)   | (545.689)  | (279.835)                                       |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(15.653.202)</b>                    | <b>(7.739.504)</b>                                    | <b>(2.898.367)</b>   | <b>(892.739)</b>                                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>8.801.847</b>                       | <b>1.938.884</b>                                      | <b>2.379.569</b>   | <b>1.068.427</b>                                |
| Ikke-ejede aktiver                  | -                                      | -   | <b>1.004.755</b>   | -   |

Ikke-ejede aktiver består af finansiel leasede anlægsaktiver.

|                                     | <b>Deposita<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>7. Finansielle anlægsaktiver</b> |                         |
| Kostpris primo                      | 1.181.235               |
| Tilgange                            | 182.315                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>1.363.550</b>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>1.363.550</b>        |

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omkostninger, der er betalt i regnskabsåret, men som vedrører næste regnskabsår.

## Noter

|                              | <u>Antal</u>            | <u>Pålydende<br/>værdi<br/>kr.</u> | <u>Nominel<br/>værdi<br/>kr.</u> |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| <b>9. Virksomhedskapital</b> |                         |                                    |                                  |
| A-aktier                     | 315.000                 | 1                                  | 315.000                          |
| B-aktier                     | <u>1.833.000</u>        | 1                                  | <u>1.833.000</u>                 |
|                              | <b><u>2.148.000</u></b> |                                    | <b><u>2.148.000</u></b>          |

|                            | <u>2018<br/>kr.</u>     | <u>2017<br/>kr.</u>     |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>10. Udskudt skat</b>    |                         |                         |
| Immaterielle anlægsaktiver | 855.220                 | 763.861                 |
| Materielle anlægsaktiver   | 792.231                 | 701.832                 |
| Varebeholdninger           | 233.046                 | 210.416                 |
| Tilgodehavender            | <u>215.212</u>          | <u>309.583</u>          |
|                            | <b><u>2.095.709</u></b> | <b><u>1.985.692</u></b> |

### Bevægelser i året

|                                |                         |
|--------------------------------|-------------------------|
| Primo                          | 1.985.692               |
| Indregnet i resultatopgørelsen | <u>110.017</u>          |
| <b>Ultimo</b>                  | <b><u>2.095.709</u></b> |

|  | <u>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2018<br/>kr.</u> | <u>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>kr.</u> | <u>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2018<br/>kr.</u> | <u>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</u> |
|--|--|--|--|--|
| <b>11. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter              | 1.065.457  | 1.065.803  | 6.850.941  | 3.396.369                              |
|  | <b><u>1.065.457</u></b>                                      | <b><u>1.065.803</u></b>                                      | <b><u>6.850.941</u></b>                              | <b><u>3.396.369</u></b>                |

## Noter

|                                     | <b>2018</b>               | <b>2017</b>               |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                     | <u>kr.</u>                | <u>kr.</u>                |
| <b>12. Ændring i arbejdskapital</b> |                           |                           |
| Ændring i varebeholdninger          | 983.544                   | (5.347.540)               |
| Ændring i tilgodehavender           | (3.792.578)               | 351.653                   |
| Ændring i leverandørgæld mv.        | <u>955.063</u>            | <u>(23.833)</u>           |
|                                     | <b><u>(1.853.971)</u></b> | <b><u>(5.019.720)</u></b> |

|  | <b>2018</b>              | <b>2017</b>             |
|--|--------------------------|-------------------------|
|  | <u>kr.</u>               | <u>kr.</u>              |
| <b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>                       |                          |                         |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | <b><u>10.456.052</u></b> | <b><u>8.819.191</u></b> |

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører forpligtelser fra leasing af driftsmidler samt forpligtelser fra selskabets lejemål.

Selskabet har indgået aftale om leje af erhvervslokaler i henholdsvis København og London. Lejeaftalen i København kan tidligst opsiges pr. 31.12.2021. Lejeaftalen i London kan tidligst opsiges pr. 30.11.2023.

### 14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thomas Graversen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.802 t.kr. (2017, 8.782 t.kr.).

### 16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thomas Graversen Holding ApS, Fredericia, CVR-nr. 21322032, ejer 90% af aktiekapitalen i selskabet, og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Thomas Graversen, Fredericia, besidder 51% af stemmerettighederne i Thomas Graversen Holding ApS, og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 17. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen, i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

## Noter

### **18. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Thomas Graversen Holding ApS, Fredericia, CVR-nr. 21322032.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets afskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle rettigheder og erhvervede licenser.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder består af produktions- og salgsrettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Produktions- og salgsrettigheder afskrives lineært over rettighedernes levetid, som er fastsat til 10 år.

Erhvervede licenser består af software, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over 3 år, som skønnes at udgøre den økonomiske levetid.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |       |
|---|-------|
| Bygninger                               | 35 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år  |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år  |

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.