

Focus Lighting A/S

Kokkedal Industripark 40, 2980 Kokkedal

CVR-nr. 66 94 12 13

Årsrapport

1. juli 2019 - 30. juni 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. oktober 2020.

Peter Olivarius
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Focus Lighting A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 28. oktober 2020

Direktion

Peter Olivarius
Adm. direktør

Bestyrelse

Klaus Bach Thomsen
Formand

Jørgen Frost

Henrik Theisler

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Focus Lighting A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Focus Lighting A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 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 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

København, den 28. oktober 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Ingemann Johansen

statsautoriseret revisor
mne32071

Selskabsoplysninger

Selskabet	Focus Lighting A/S Kokkedal Industripark 40 2980 Kokkedal CVR-nr.: 66 94 12 13 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Klaus Bach Thomsen, Formand Jørgen Frost Henrik Theisler
Direktion	Peter Olivarius, Adm. direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed	PO HoldCo ApS
Dattervirksomheder	Focus Lighting GmbH, Tyskland FL Street Lighting AB, Sverige

Hovedtal og nøgletal

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	33.114	37.652	42.800	45.153	39.056
Resultat af ordinær primær drift	8.083	7.304	17.763	21.926	20.074
Finansielle poster, netto	-999	-625	243	310	40
Årets resultat	5.239	5.009	14.014	17.325	15.655
Balance:					
Balancesum	48.917	62.535	63.609	62.169	48.712
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.495	2.302	2.632	2.177	453
Egenkapital	27.781	37.982	40.971	39.957	30.632
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	10.368	5.541	14.810	17.968	14.069
Investeringsaktivitet	-3.559	-1.695	-1.728	-1.999	-472
Finansieringsaktivitet	472	-6.607	-24.298	-13.156	-7.997
Pengestrømme i alt	7.282	-2.760	-11.216	2.812	5.600
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	42	43	42	38	31
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	245,7	275,4	304,3	268,9	259,5
Soliditetsgrad	56,8	60,7	64,4	64,3	62,9
Egenkapitalforrentning	15,9	12,7	34,6	49,1	58,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter design, udvikling, produktion og handel med belysningsarmaturer til inden- og udendørs brug, herunder vejbelysning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 33,1 mio. kr. mod 37,7 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5,2 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. sidste år, hvor ombygning af selskabets produktions-faciliteter og omkostninger i forbindelse med generationsskifte havde negativ indflydelse på resultatet.

Bruttofortjenesten afspejler en faldende omsætning, som primært skyldes det forventede fald i salget af vejbelysning på det danske marked. Mange danske kommuner har gennemført den primære udskiftning af armaturer som følge af udfasning af traditionelle lyskilder, og markedet er delvist mættet. Faldet i omsætningen er dog delvist kompenseret af et øget projektsalg og øget eksport. På projektmarkedet er virksomheden anerkendt for sit fokus på nordisk design og behageligt lys, og synligheden i de mange kommunale belysningsanlæg styrker virksomhedens brand i alle sektorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I overensstemmelse med virksomhedens strategi anvendes betydelige ressourcer på udvikling og lancering af nye produkter samt videreudvikling af det eksisterende produktprogram. Virksomheden samarbejder aktivt sammen med designere og anerkendte arkitektbureauer og sikrer på den måde at nye produkter er funktionelle og rummer mulighed for den nyeste teknik.

Den forventede udvikling

Virksomheden introducerer to nye produktserier, Space og Yoyo, i efteråret 2020, som begge er innovative og byder på nye muligheder for virksomheden.

Space er et vej- og parkarmatur som kombinerer direkte, indirekte og afskærmet lys på en ny og unik måde. I takt med stigende kopiering af virksomhedens produkter tilstræber Focus Lighting at være foran konkurrenterne, og Space forventes at ramme behovet for komfortabelt lys med avanceret sensorstyring på en ny og innovativ måde. Markedet har reageret positivt, og Space indgår i prøveopstillinger i flere projekter.

Yoyo er en indendørs lampeserie i et enkelt, nordisk design. På grund af det enkle design med minimal højde har serien utallige anvendelsesmuligheder i kontorer, institutioner, hoteller/restauranter m.m., og virksomheden forbereder en massiv markedsføring i de nordiske lande. Produkterne produceres i Danmark og fås bl.a. i rå genbrugsaluminium med et minimum af forarbejdning.

Ledelsesberetning

Focus Lighting arbejder aktivt med cirkulær økonomi som en naturlig del af forretningen. Som følge af den modulære opbygning af selskabets produkter er der mulighed for reparation og renovering af lamper, genbrug af komponenter samt genanvendelse af materialer. Desuden indgår genbrugsmaterialer i mange produkter, idet et stadigt stigende antal emner produceres i Danmark af genanvendte materialer.

Kommuner og forsyningsselskaber har taget godt imod virksomhedens tilbud om service i form af reparation og opgradering af udstyr i stedet for udskiftning til nyt. Der er således etableret rutiner for kontakt til service centret, forsendelse og genbrug af emballage.

Der er fortsat fokus på eksport til øvrige europæiske markeder, med særlig fokus på Sverige, Finland, Holland og Tyskland. I Sverige er der således etableret en forstærket indsats på vejbelyningsområdet i samarbejde med den svenske distributør. Indsatsen er langsigtet og involverer en betydelig indsats for at udbrede kendskabet til Focus brandet med de værdier, der er knyttet til selskabet med kvalitet og bæredygtighed for øje.

Selskabet har ikke i nævneværdig grad været påvirket af COVID19. Pandemien har ikke påvirket arbejdsstyrken og dens indsats, og der har ikke været mærkbare ændringer på markederne.

For regnskabsåret 2020/21 forventer selskabet et resultat på niveau med sidste år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Focus Lighting A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forsknings- og udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Forskningsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt der eksisterer en sammenhæng mellem de afholdte omkostninger og en fremtidig indtjening. Manglende myndighedsgodkendelse, kundegodkendelser og andre usikkerhedsfaktorer vil ofte betyde, at kravene for indregning som et aktiv ikke er opfyldt, og at udviklingsomkostningerne derfor udgiftsføres, når de afholdes.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år	0-10 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Focus Lighting A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Bruttofortjeneste	33.113.803	37.651.798
1 Personaleomkostninger	-23.332.966	-28.705.792
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.227.695	-1.298.993
Forsknings- og udviklingsomkostninger	-469.824	-343.430
Driftsresultat	8.083.318	7.303.583
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-943.060	-781.267
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.027	197.043
Andre finansielle indtægter	3.114	155
2 Øvrige finansielle omkostninger	-62.392	-41.414
Resultat før skat	7.084.007	6.678.100
3 Skat af årets resultat	-1.845.059	-1.669.466
4 Årets resultat	5.238.948	5.008.634

Balance 30. juni

Aktiver		
Note	2020	2019
Anlægsaktiver		
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.437.392	3.170.285
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.437.392</u>	<u>3.170.285</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	199.160	194.650
7 Andre tilgodehavender	150.000	0
8 Deposita	1.037.343	1.017.003
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.386.503</u>	<u>1.211.653</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>5.823.895</u>	<u>4.381.938</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	14.030.562	15.137.901
Varer under fremstilling	636.563	1.066.211
Fremstillede varer og handelsvarer	831.156	330.379
Varebeholdninger i alt	<u>15.498.281</u>	<u>16.534.491</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.988.164	23.510.373
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.270	15.437.231
9 Udskudte skatteaktiver	221.099	180.825
Andre tilgodehavender	692	6.623
10 Periodeafgrænsningsposter	847.330	246.681
Tilgodehavender i alt	<u>18.076.555</u>	<u>39.381.733</u>
Likvide beholdninger	9.518.563	2.236.907
Omsætningsaktiver i alt	<u>43.093.399</u>	<u>58.153.131</u>
Aktiver i alt	<u>48.917.294</u>	<u>62.535.069</u>

Balance 30. juni

Passiver	2020	2019
Note		
Egenkapital		
11 Virksomhedskapital	500.000	500.000
12 Overført resultat	27.280.791	37.482.026
Egenkapital i alt	27.780.791	37.982.026
Hensatte forpligtelser		
14 Andre hensatte forpligtelser	3.547.499	3.434.643
15 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	50.543	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.598.042	3.434.643
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.223.818	8.580.352
Gæld til tilknyttede virksomheder	494.733	0
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	1.885.333	1.749.662
Anden gæld	7.934.577	10.788.386
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.538.461	21.118.400
Gældsforpligtelser i alt	17.538.461	21.118.400
Passiver i alt	48.917.294	62.535.069
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
17 Eventualposter		
18 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2018	500.000	32.470.611	8.000.000	40.970.611
Udloddet udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.008.634	0	5.008.634
Valutakursreguleringer	0	2.781	0	2.781
Egenkapital 1. juli 2019	500.000	37.482.026	0	37.982.026
Årets overførte overskud eller underskud	0	-10.198.283	0	-10.198.283
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	15.437.231	0	15.437.231
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-15.437.231	0	-15.437.231
Valutakursreguleringer	0	-2.952	0	-2.952
	500.000	27.280.791	0	27.780.791

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets resultat	5.238.948	5.008.634
19 Reguleringer	4.184.921	3.584.627
20 Ændring i driftskapital	2.753.360	1.058.805
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.177.229	9.652.066
Renteindbetalinger og lignende	3.112	154
Renteudbetalinger og lignende	-62.392	-41.414
Pengestrøm fra ordinær drift	12.117.949	9.610.806
Betalt selskabsskat	-1.749.662	-4.069.318
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.368.287	5.541.488
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.494.802	-2.301.812
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.212.681
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.067.292	-802.774
Modtagne renteindtægter tilknyttede virksomheder	3.027	197.043
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.559.067	-1.694.862
Afdrag på langfristet gæld	0	-1.114.027
Ændring i mellemregning tilknyttede virksomheder	15.909.667	2.507.463
Betalt udbytte	-15.437.231	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	472.436	-6.606.564
Ændring i likvider	7.281.656	-2.759.938
Likvider 1. juli 2019	2.236.907	4.996.845
Likvider 30. juni 2020	9.518.563	2.236.907
Likvider		
Likvide beholdninger	9.518.563	2.236.907
Likvider 30. juni 2020	9.518.563	2.236.907

Noter

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	21.553.189	21.848.409
Pensioner	1.684.976	6.760.480
Andre omkostninger til social sikring	94.801	96.903
	<u>23.332.966</u>	<u>28.705.792</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.842.964</u>	<u>7.017.588</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>43</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	23.303	0
Andre finansielle omkostninger	39.089	41.414
	<u>62.392</u>	<u>41.414</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.885.333	1.749.662
Årets regulering af udskudt skat	-40.274	-80.196
	<u>1.845.059</u>	<u>1.669.466</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	15.437.231	0
Overføres til overført resultat	0	5.008.634
Disponeret fra overført resultat	-10.198.283	0
Disponeret i alt	<u>5.238.948</u>	<u>5.008.634</u>
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	<u>0</u>	<u>15.437.231</u>

Noter

	30/6 2020	30/6 2019		
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2019	16.599.532	15.922.937		
Tilgang i årets løb	2.494.802	2.301.812		
Afgang i årets løb	0	-1.625.217		
Kostpris 30. juni 2020	19.094.334	16.599.532		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	-13.429.247	-12.552.105		
Årets afskrivninger	-1.227.695	-1.298.993		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	421.851		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020	-14.656.942	-13.429.247		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	4.437.392	3.170.285		
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2019	823.157	0		
Tilgang i årets løb	896.952	823.157		
Kostpris 30. juni 2020	1.720.109	823.157		
Opskrivninger 1. juli 2019	-778.486	0		
Omregning til valutakurs	-2.952	2.781		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-943.060	-781.267		
Opskrivninger 30. juni 2020	-1.724.498	-778.486		
Modregnet i tilgodehavender	153.006	149.979		
Overført til hensatte forpligtelser	50.543	0		
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	203.549	149.979		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	199.160	194.650		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Focus Lighting A/S
Focus Lighting GmbH, Tyskland	100 %	-220.304	-877.245	-203.549
FL Street Lighting AB, Sverige	75 %	265.547	-87.753	199.160
		45.243	-964.998	-4.389

Noter

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
7. Andre tilgodehavender		
Tilgang i årets løb	150.000	0
Kostpris 30. juni 2020	150.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	150.000	0
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	150.000	0
	150.000	0
8. Deposita		
Kostpris 1. juli 2019	1.017.003	997.256
Tilgang i årets løb	20.340	19.747
Kostpris 30. juni 2020	1.037.343	1.017.003
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	1.037.343	1.017.003
9. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. juli 2019	180.825	100.629
Udskudt skat af årets resultat	40.274	80.196
	221.099	180.825
10. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	191.206	0
Vare/værktøj hos leverandør	644.679	246.681
Forudbetalte omkostninger	11.445	0
	847.330	246.681

Noter

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
11. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. juli 2019	500.000	500.000
	500.000	500.000
Aktiekapitalen består af 500 aktier a kr. 1.000 og multipla heraf.		
12. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2019	37.482.026	32.470.611
Årets overførte overskud eller underskud	-10.198.283	5.008.634
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	15.437.231	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-15.437.231	0
Valutakursreguleringer	-2.952	2.781
	27.280.791	37.482.026
13. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli 2019	0	8.000.000
Udloddet udbytte	0	-8.000.000
	0	0
14. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. juli 2019	3.434.643	3.182.021
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	112.856	252.622
	3.547.499	3.434.643
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:		
0-1 år	1.273.000	1.631.000
1-5 år	2.183.000	1.721.000
>5 år	91.499	82.643
	3.547.499	3.434.643

Noter

	<u>30/6 2020</u>	<u>30/6 2019</u>
15. Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Focus Lighting GmbH	50.543	0
	<u>50.543</u>	<u>0</u>

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor bank afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskabet Focus Lighting Ejendomme ApS og Focus Lighting Holding ApS. Ingen af de koncernforbundne selskaber har bankgæld pr. 30. juni 2020.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelse:

Selskabet har indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler. Leasingydelse udgør t.kr. 673.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 2.240. Lejemål kan til enhver tid opsiges med henholdsvis 3 - 6 måneders varsel.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den internationale sambeskatning i delperioder af 2019/20 med Focus Lighting Holding ApS, CVR-nr. 21661341 Focus Lighting Group Holding ApS, CVR-nr. 40713891 og PO HoldCo ApS, CVR-nr. 41648562 som administrationsselskaber og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen fremgår af årsrapporten for Focus Lighting Holding ApS, Focus Lighting Group Holding ApS og PO HoldCo ApS.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Olivarius

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PO HoldCO ApS, Langs Hegnet 34, 2800 Lyngby.

19. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.227.695	1.298.993
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-9.315
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	943.060	781.267
Andre finansielle indtægter	-6.141	-197.198
Øvrige finansielle omkostninger	62.392	41.414
Skat af årets resultat	1.845.059	1.669.466
Andre hensatte forpligtelser	112.856	0
	<u>4.184.921</u>	<u>3.584.627</u>

20. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.036.210	226.641
Ændring i tilgodehavender	5.927.491	-4.516.247
Ændring i kreditorer	-4.210.341	5.348.411
	<u>2.753.360</u>	<u>1.058.805</u>