

Frinova A/S

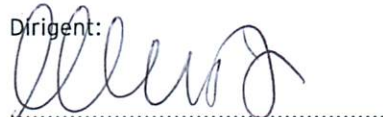
Varnæsvej 145, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 70 14 44 17

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. april 2019

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Frinova A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 17. april 2019
Direktion:

.....
Klaus Kristensen
direktør

Bestyrelse:



.....
Malene Olesen
formand



.....
Klaus Kristensen



.....
Lisbet Charlotte Kristensen



.....
Mads Kristensen



.....
Anne-Mette Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Frinova A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frinova A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 17. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Anker
statsaut. revisor
mne32128

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Frinova A/S
Adresse, postnr., by	Varnæsvej 145, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	70 14 44 17
Stiftet	29. december 1982
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	
Bestyrelse	Malene Olesen, formand Klaus Kristensen Lisbet Charlotte Kristensen Mads Kristensen Anne-Mette Kristensen
Direktion	Klaus Kristensen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2018	2017	2016
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	27.537.535	26.514.331	25.235.869
Resultat af primær drift	8.928.596	8.045.524	7.694.971
Resultat af finansielle poster	-10.660.763	13.825.401	5.958.476
Årets resultat	1.954.201	12.649.935	13.349.266
Anlægsaktiver	66.400.949	60.826.334	66.924.110
Omsætningsaktiver	180.374.693	181.786.500	171.233.160
Aktiver i alt (balancesum)	246.775.642	242.612.834	238.157.270
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000
Minoritetsinteresser	7.879.054	6.056.095	0
Egenkapital	219.908.336	219.376.547	204.351.045
Hensatte forpligtelser	645.500	1.380.000	882.000
Langfristede gældsforpligtelser	13.220.715	7.284.554	7.748.411
Kortfristede gældsforpligtelser	13.001.091	14.571.733	25.175.814
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	7.237.232	11.558.928	649.310
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-8.079.719	-1.869.054	-9.327.150
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.550.893	-240.477	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.974.697	-4.231.385	686.887
Pengestrøm i alt	4.132.210	5.458.489	-7.990.953
Nøgletal			
Afkast af den investerede kapital	3,9 %	3,7 %	1,3 %
Solidsgrad	85,9 %	87,9 %	85,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	28	28	29

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i udlejning af ejendomme, investering i værdipapirer samt beslægtede selskaber.

Koncernens øvrige aktivitet består i udvikling, markedsføring og salg af træ- og miljøprodukter til haven.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 1.954 t.kr., mod et overskud på 12.650 t.kr. sidste år. Koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 219.908 t.kr. Virksomhedens resultat er præget af den negative udvikling på værdipapirer i 2018, ledelsen anser på dette grundlag årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019 forventes et forbedret resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste	27.537.535	26.514.331	5.252.123	4.674.109
2	Personaleomkostninger	-14.199.591	-14.317.684	-1.093.856	-1.157.209
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.406.788	-4.118.420	-3.189.055	-3.291.209
	Resultat før finansielle poster	8.931.156	8.078.227	969.212	225.691
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.178.965	4.030.344
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.084.598	-4.538.460	3.084.598	-4.538.460
3	Finansielle indtægter	2.713.310	15.150.492	2.731.037	14.967.901
4	Finansielle omkostninger	-13.374.073	-1.325.091	-13.049.340	-983.092
	Resultat før skat	1.354.991	17.365.168	-2.085.528	13.702.384
5	Skat af årets resultat	599.210	-4.715.233	2.042.370	-3.173.777
	Årets resultat	1.954.201	12.649.935	-43.158	10.528.607
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i Frinova A/S	-43.158	10.528.607		
	Minoritetsinteresser	1.997.359	2.121.328		
		1.954.201	12.649.935		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdig-gjorte udviklingsprojekter	0	0	0	0
	Erhvervede patenter	0	0	0	0
	Erhvervede licenser	3.331.125	3.063.261	0	0
	Erhvervede varemærker	26.367	0	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	349.735	0	0	0
		<u>3.707.227</u>	<u>3.063.261</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	52.438.956	47.317.236	37.572.376	32.202.831
	Produktionsanlæg og maskiner	81.105	154.530	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.025.372	3.361.295	1.769.652	2.829.951
		<u>54.545.433</u>	<u>50.833.061</u>	<u>39.342.028</u>	<u>35.032.782</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	34.718.788	30.787.835
	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.780.063	4.572.580	5.780.063	4.572.580
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.750.000	1.750.000	1.750.000	1.750.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	618.226	607.432	618.226	607.432
		<u>8.148.289</u>	<u>6.930.012</u>	<u>42.867.077</u>	<u>37.717.847</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>66.400.949</u>	<u>60.826.334</u>	<u>82.209.105</u>	<u>72.750.629</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.078.392	1.749.643	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	19.674.333	17.761.738	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	380.365	0	0
		<u>20.752.725</u>	<u>19.891.746</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.916.559	2.285.682	247.629	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	79.761	293.565
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.005.921	2.603.125	3.005.921	2.603.125
	Tilgodehavende selskabsskat	2.152.515	0	2.152.838	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	1.366.062	597.710
	Andre tilgodehavender	1.287.976	1.476.252	245.004	338.889
9	Periodeafgrænsningsposter	657.456	774.015	382	0
		<u>12.020.427</u>	<u>7.139.074</u>	<u>7.097.597</u>	<u>3.833.289</u>
	transport	32.773.152	27.030.820	7.097.597	3.833.289

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	transport	32.773.152	27.030.820	7.097.597	3.833.289
	Værdipapirer og kapitalandele	130.769.927	140.808.031	130.769.927	140.808.031
	Likvide beholdninger	16.831.614	13.947.649	10.667.585	7.404.440
	Omsætningsaktiver i alt	180.374.693	181.786.500	148.535.109	152.045.760
	AKTIVER I ALT	246.775.642	242.612.834	230.744.214	224.796.389

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.292.305	4.087.201
	Overført resultat	209.029.282	211.820.452	199.736.977	207.733.251
	Foreslået udbytte	2.500.000	1.000.000	2.500.000	1.000.000
	Aktionærer i Frinova A/S' andel af egenkapital	212.029.282	213.320.452	212.029.282	213.320.452
	Minoritetsinteresser	7.879.054	6.056.095	0	0
	Egenkapital i alt	219.908.336	219.376.547	212.029.282	213.320.452
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	645.500	1.380.000	163.000	992.000
	Hensatte forpligtelser i alt	645.500	1.380.000	163.000	992.000
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	13.220.715	7.284.554	13.220.715	7.284.554
		<u>13.220.715</u>	<u>7.284.554</u>	<u>13.220.715</u>	<u>7.284.554</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	794.952	440.416	794.952	440.416
	Gæld til banker	2.262.148	3.510.393	128.690	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	77.903	7.017	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.818.150	5.348.186	57.135	740.567
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.103.108	394.772
	Skyldig selskabsskat	0	988.760	0	988.710
	Anden gæld	4.740.747	4.276.961	940.141	634.918
14	Periodeafgrænsningsposter	1.307.191	0	1.307.191	0
		<u>13.001.091</u>	<u>14.571.733</u>	<u>5.331.217</u>	<u>3.199.383</u>
	Gældsforpligtelser i alt	26.221.806	21.856.287	18.551.932	10.483.937
	PASSIVER I ALT	246.775.642	242.612.834	230.744.214	224.796.389

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 16 Sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	211.820.452	1.000.000	213.320.452	6.056.095	219.376.547
	Koncerntilskud	0	0	0	0	141.600	141.600
	Overført via resultatdisponering	0	-2.543.158	2.500.000	-43.158	1.997.359	1.954.201
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-248.012	0	-248.012	0	-248.012
	Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-316.000	-1.316.000
	Egenkapital 31. december 2018	500.000	209.029.282	2.500.000	212.029.282	7.879.054	219.908.336

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2018	500.000	4.087.201	207.733.251	1.000.000	213.320.452
18	Overført via resultatdisponering	0	5.453.116	-7.996.274	2.500.000	-43.158
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-248.012	0	0	-248.012
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
	Egenkapital 31. december 2018	500.000	9.292.305	199.736.977	2.500.000	212.029.282

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	1.954.201	12.649.935
19	Reguleringer	8.561.023	-3.530.844
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.515.224	9.119.091
20	Ændring i driftskapital	-3.277.992	2.439.837
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.237.232	11.558.928
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.429.035	-1.145.799
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.550.893	-240.477
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.560	17.978
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.083.266
	Salg af virksomheder	150.000	3.720.000
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	747.649	-2.137.490
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-8.079.719	-1.869.054
	Udbetalt udbytte	-1.316.000	-1.000.000
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	6.725.795	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-435.098	-432.338
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-2.799.047
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.974.697	-4.231.385
	Årets pengestrøm	4.132.210	5.458.489
	Likvider 1. januar	10.437.256	4.978.767
21	Likvider 31. december	14.569.466	10.437.256

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frinova A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Lejeindtægter indregnes som omsætningen i henhold til indgåede kontrakter, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede patenter	10 år
Erhvervede licenser	3-8 år
Erhvervede varemærker	10 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle som opstår på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.172.343	13.271.696	1.081.657	1.143.953
Pensioner	810.239	828.749	0	0
Andre omkostninger til social sikring	217.009	217.239	12.199	13.256
	<u>14.199.591</u>	<u>14.317.684</u>	<u>1.093.856</u>	<u>1.157.209</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.727	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	133.269	173.466	133.269	173.466
Andre finansielle indtægter	2.580.041	14.977.026	2.580.041	14.794.435
	<u>2.713.310</u>	<u>15.150.492</u>	<u>2.731.037</u>	<u>14.967.901</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	144.600	141.358
Andre finansielle omkostninger	13.374.073	1.325.091	12.904.740	841.734
	<u>13.374.073</u>	<u>1.325.091</u>	<u>13.049.340</u>	<u>983.092</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	135.290	4.364.407	-1.213.370	3.057.951
Årets regulering af udskudt skat	-734.500	345.000	-829.000	110.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	5.826	0	5.826
	<u>-599.210</u>	<u>4.715.233</u>	<u>-2.042.370</u>	<u>3.173.777</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern					I alt
	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Erhvervede patenter	Erhvervede licenser	Erhvervede varemærker	Udviklings- projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2018	111.798	51.999	4.946.837	0	0	5.110.634
Tilgange	0	0	1.051.300	28.000	349.735	1.429.035
Kostpris 31. december 2018	111.798	51.999	5.998.137	28.000	349.735	6.539.669
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	111.798	51.999	1.883.576	0	0	2.047.373
Afskrivninger	0	0	783.436	1.633	0	785.069
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	111.798	51.999	2.667.012	1.633	0	2.832.442
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	3.331.125	26.367	349.735	3.707.227

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018	79.749.672	1.723.675	10.837.832	92.311.179
Valutakursreguleringer	-216.451	0	-6.939	-223.390
Tilgange	7.498.301	21.589	31.003	7.550.893
Afgange	0	-19.000	-23.400	-42.400
Kostpris 31. december 2018	87.031.522	1.726.264	10.838.496	99.596.282
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0	37.000	37.000
Opskrivninger 31. december 2018	0	0	37.000	37.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	32.432.436	1.569.145	7.513.537	41.515.118
Valutakursreguleringer	-1.804	0	-4.784	-6.588
Afskrivninger	2.161.934	95.014	1.364.771	3.621.719
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-19.000	-23.400	-42.400
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	34.592.566	1.645.159	8.850.124	45.087.849
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	52.438.956	81.105	2.025.372	54.545.433

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	64.525.132	5.824.804	70.349.936
Tilgange	7.498.301	0	7.498.301
Kostpris 31. december 2018	72.023.433	5.824.804	77.848.237
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	32.322.301	2.994.853	35.317.154
Afskrivninger	2.128.756	1.060.299	3.189.055
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	34.451.057	4.055.152	38.506.209
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	37.572.376	1.769.652	39.342.028

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2018	10.871.735	1.750.000	1.248.160	13.869.895
Afgange	-66.668	0	0	-66.668
Kostpris 31. december 2018	10.805.067	1.750.000	1.248.160	13.803.227
Værdireguleringer 1. januar 2018	-6.299.155	0	-640.728	-6.939.883
Modtaget udbytte	-1.727.115	0	0	-1.727.115
Årets resultat	2.995.042	0	0	2.995.042
Nedskrivning	694.118	0	10.794	704.912
Overførsel	-687.894	0	0	-687.894
Værdireguleringer 31. december 2018	-5.025.004	0	-629.934	-5.654.938
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	5.780.063	1.750.000	618.226	8.148.289

kr.	Modervirksomhed				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2018	20.401.479	10.871.735	1.750.000	1.248.160	34.271.374
Afgange	0	-66.668	0	0	-66.668
Kostpris 31. december 2018	20.401.479	10.805.067	1.750.000	1.248.160	34.204.706
Værdireguleringer 1. januar 2018	10.386.356	-6.299.155	0	-640.728	3.446.473
Valutakursreguleringer	-248.012	0	0	0	-248.012
Modtaget udbytte	0	-1.727.115	0	0	-1.727.115
Årets resultat	4.178.965	2.995.042	0	0	7.174.007
Nedskrivning	0	694.118	0	10.794	704.912
Overførsel	0	-687.894	0	0	-687.894
Værdireguleringer 31. december 2018	14.317.309	-5.025.004	0	-629.934	8.662.371
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	34.718.788	5.780.063	1.750.000	618.226	42.867.077

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
F Plus Holding ApS	Anpartsselskab	Aabenraa	100,00 %
BC4U ApS	Anpartsselskab	Aabenraa	100,00 %
Frinova Woodland Ltd.	Limited	Perth, Skotland	100,00 %
Plus A/S	Aktieselskab	Vejen	60,00 %

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder			
EC Franck Holding ApS	Anpartsselskab	København V	36,94 %
Envotherm A/S	Aktieselskab	Haderslev	36,61 %
Den Evigglade ApS	Anpartsselskab	Aabenraa	33,33 %

Andre kapitalandele

Executive Capital A/S	Aktieselskab	København V
-----------------------	--------------	-------------

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

10 Tilgodehavender

Modervirksomhed

Af de samlede tilgodehavender forfalder andre tilgodehavender med 568 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. a nom. 50.000,00 kr.	50.000	50.000
B-aktier, 3 stk. a nom. 150.000,00 kr.	450.000	450.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
12 Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Udskudte skatteforpligtelser	645.500	1.380.000	163.000	992.000
	645.500	1.380.000	163.000	992.000

13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	14.015.667	794.952	13.220.715	10.167.082
	14.015.667	794.952	13.220.715	10.167.082

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	14.015.667	794.952	13.220.715	10.167.082
	14.015.667	794.952	13.220.715	10.167.082

14 Periodeafgrænsningsposter
Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 1.307 t.kr. (2017: 0 t.kr.) består af modtagne lejeindtægter, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser
Koncern

Koncernen har indgået aftale om leje og leasing af produktionsanlæg, biler m.v. Leje- og leasingkontrakter har en restløbetid på til 32 måneder og er uopsigelige i hele leje- og leasingperioden. Leje- og leasingydelser i uopsigelighedsperioden udgør 1.188 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for associeret virksomheds pengeinstitut med en kreditramme på maks. 7,4 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter er der deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på nom. 17.000 t.kr. med pant i varedebitorer, driftsmateriel, inventar, immaterielle rettigheder samt lager. Bogført værdi af aktiver omfattet af pantet udgør 25.171 t.kr.

Modervirksomhed

Værdipapirer med dagsværdi pr. 31. december 2018 på 33.379 t.kr., er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter.

Til sikkerhed for en andel af gælden til realkreditinstitutter 7.301 t.kr., er udstedt ejerpantebrev på 8.000 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 17.672 t.kr.

17 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Klaus Kristensen	Varnæsvej 145, 6200 Aabenraa	Stemmerettighed

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Klaus Kristensen	Varnæsvej 145, 6200 Aabenraa
Anne-Mette Kristensen	Nørregårds Allé 42, 8362 Hørning
Malene Olesen	Enebærhaven 8, 3500 Værløse
Mads Kristensen	Hvedemarken 35, 6230 Rødekro

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.453.116	-1.041.401
Overført resultat	-7.996.274	10.570.008
	<u>-43.158</u>	<u>10.528.607</u>
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	4.406.788	4.118.420
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-98.918	196.789
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.084.598	4.538.460
Finansielle indtægter	11.312.432	-12.833.853
Skat af årets resultat	-3.875.775	437.687
Øvrige reguleringer	-98.906	11.653
	<u>8.561.023</u>	<u>-3.530.844</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-860.979	-281.039
Ændring i tilgodehavender	-2.728.839	1.417.715
Ændring i leverandørgæld m.v.	311.826	1.303.161
	<u>-3.277.992</u>	<u>2.439.837</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	16.831.614	13.947.649
Kortfristet gæld til banker	-2.262.148	-3.510.393
	<u>14.569.466</u>	<u>10.437.256</u>