



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

KEN HYGIENE SYSTEMS A/S
BØGEBJERGVEJ 60, BROBYVÆRK, 5672 BROBY
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. august 2017

Søren Bech Sørensen

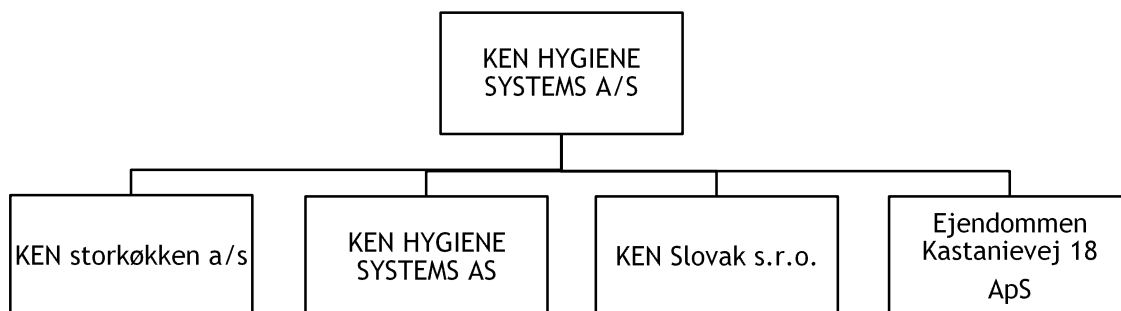
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10-12
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-25
Anvendt regnskabspraksis.....	26-31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	<p>KEN HYGIENE SYSTEMS A/S Bøgebjergvej 60 Brobyværk 5672 Broby</p> <p>Telefon: 62631091 Hjemmeside: www.ken.dk E-mail: ken@ken.dk</p> <p>CVR-nr.: 10 67 60 96 Stiftet: 1. maj 1987 Hjemsted: Faaborg - Midtfyn Kommune Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017</p>
Bestyrelse	<p>Mogens Kærby Nielsen, Formand Søren Bech Sørensen Peter Eriksen Jensen Jesper Torp Steen Aamann Klingenberg, Medarbejdervalgt Ole Nielsen, Medarbejdervalgt</p>
Direktion	<p>Per Juul Nielsen</p>
Revision	<p>BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C</p>
Pengeinstitut	<p>Sydbank A/S Vestergade 33 5000 Odense C</p> <p>Danske Bank A/S Albani Torv 2-3 5000 Odense C</p>
Advokat	<p>Torben Storm Nielsen, Advokat (H) Buddingevej 289 2860 Søborg</p>

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for KEN HYGIENE SYSTEMS A/S.

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. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brobyværk, den 21. august 2017

Direktion:

Per Juul Nielsen

Bestyrelse:

Mogens Kærby Nielsen
Formand

Søren Bech Sørensen

Peter Eriksen Jensen

Jesper Torp

Steen Aamann Klingenberg
Medarbejdervalgt

Ole Nielsen
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KEN HYGIENE SYSTEMS A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KEN HYGIENE SYSTEMS A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 21. august 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechsgaard Jørgensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 mio kr.	2015/16 mio kr.	2014/15 mio kr.	2013/14 mio kr.	2012/13 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	309	297	294	299	291
Bruttoresultat.....	72	70	70	74	70
Driftsresultat.....	4	6	10	12	9
Finansielle poster, netto.....	2	0	1	1	2
Årets resultat før skat.....	6	6	10	13	11
Årets resultat.....	4	8	7	9	8
Balance					
Balancesum.....	213	207	194	191	188
Egenkapital.....	123	121	114	107	98
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	110	108	103	96	88
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-1	8	11	21	9
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	6	-17	-10	-6	-8
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-2	-1	-7	-1	-1
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3	-8	-2	-3	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	261	245	236	245	233
Nøgletal					
Bruttomargin.....	23,3	23,6	23,8	24,7	24,1
Overskudsgrad.....	1,3	2,0	3,4	4,0	3,1
Soliditetsgrad.....	51,6	52,2	53,1	50,3	46,8
Egenkapitalforrentning.....	3,3	6,8	6,3	8,7	8,5
Indeks for nettoomsætning.....	106	102	101	103	100

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion, salg og servicering af hygiejnetekniske produkter og løsninger til sundhedssektoren, cateringsektoren samt kundegrupper indenfor fremstilling af fødevarer og farmaceutiske produkter. Produktion og produktudvikling foregår i moderselskabet og datterselskabet i Slovakiet. Salg og service foregår både fra moderselskabet og egne datterselskaber samt gennem et internationalt forhandlernetværk.

Datterselskabet KEN storkøkken a/s har som hovedaktivitet at projektere og indrette storkøkkener samt salg af maskiner og udstyr til cateringsektoren.

Datterselskabet KEN HYGIENE SYSTEMS AS i Norge har som hovedaktivitet at sælge og servicere produkter indenfor sundhedssektoren. Desuden markedsføres et sortiment af produkter til kundegrupper indenfor professionel tøjvask.

Moderselskabets filial i Sverige har som hovedaktivitet at sælge og servicere produkter indenfor sundhedssektoren.

Datterselskabet KEN Slovak s.r.o. er en produktionsenhed.

Ejendommen Kastanievej 18 ApS er et ejendomsselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2016/2017 et resultat på 4,2 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. i 2015/2016. Moderselskabet opnåede i 2016/2017 et resultat på 2,7 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. i 2015/2016.

Årets resultat er påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed og en stigende global konkurrencesituation samt en stor grad af strukturelle tilpasninger i koncernen.

Der er gennemført store omstruktureringer og tilpasninger i supply chain strukturen mhp. at effektivisere og styrke koncernens fremtidige konkurrenceevne. Der er bl.a. gennemført en udvidelse af produktionsfaciliteterne hos datterselskabet i Slovakiet. Yderligere er der investeret stort i udvikling af nye produkter der skal styrke koncernens konkurrencemæssige position. Ligeledes er der opgraderet betydeligt indenfor dokumentation og compliance med de fremtidige markeds-mæssige og regulatoriske krav til produkter indenfor hospitalsområdet.

Koncernen har efter flere års forberedelser indgået en global strategisk alliance med en stor udenlandsk aktør indenfor hospitalsområdet, der forventes at bidrage til en betydelig vækst i omsætningen de kommende år.

Selskabets fokus på det amerikanske marked for produkter til hospitalsområdet fortsætter og det forventes næste år at få godkendt flere produkter til salg på dette marked.

Der er i årets løb anvendt store ressourcer til styrkelse af forretningsområdet for vaskeløsninger til fødevarerfremstilling og farmaceutisk industri. Porteføljen af projekter er blevet udvidet og omsætningen er vokset, men det må konstateres at projektforløbene har udvist en betydelig længere horisont end forventet.

KEN HYGIENE SYSTEMS AS i Norge har opnået et godt resultat og har desuden overtaget forhandlingen af en nye serie af vaskemaskiner der forventes at kunne bidrage til et forbedret resultat næste år.

Filialen i Sverige har oplevet et fortsat svagt marked, men sidste års omstrukturering indenfor personaleområdet og kontor/servicefaciliteter har bidraget til et forbedret resultat. Resultatet er dog påvirket af en negativ udvikling i valutakursen for SEK på 0,8 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat opfylder ikke ledelsens forventninger.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Selskabet arbejder med miljøforhold som en integreret del af koncernens målsætning for produktkvalitet og produktionsforhold. Således opfylder fremstillede maskiner alle relevante EU-direktiver som for eksempel Rådets Direktiv 93/42/EEC (Direktiv for medicinsk udstyr) og Rådets Direktiv 2006/42/EF (Maskindirektivet), og selskabets Kvalitets- og miljøledelsessystem er certificeret i henhold til EN ISO 9001:2008, EN ISO 13485:2003 samt EN ISO 14001:2004.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens forretning og fortsatte vækst at tiltrække, fastholde og udvikle kompetente medarbejdere. Derfor vil der fortsat blive investeret i yderligere dygtiggørelse af koncernens medarbejdere.

Koncernen tilbyder såvel interne som eksterne kurser til medarbejdere. Det er koncernens mål, at medarbejderne gennemfører efteruddannelse, som både har relation til de enkelte jobs, men også kurser eller læring som medvirker til at skabe helhedsbilledet for den enkelte medarbejder på tværs af koncernen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne styres i moderselskabet og gennemføres dels som løbende projekter i produktionsoptimering, markeds- og produktmæssige tilpasninger og dels som udvikling af nye maskintyper der er vurderet til at opfylde et markeds-mæssigt behov og dermed kan generere en fremtidig indtjening.

Der er i året anvendt betydelige ressourcer til produktudvikling. For det kommende år budgetteres der fortsat med forøget udviklingsaktivitet.

Forventninger til fremtiden

Markedet forventes fortsat at være påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed og en forøget global konkurrence. Selskabet vil fortsat anvende betydelige ressourcer til produktudvikling, dokumentation og gennemførelse af de strukturelle forandringer indenfor supply chain området. Der forventes på denne baggrund et forbedret resultat for næste år.

Samfundsansvar

Koncernen opererer med politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier. Dette for at sikre der arbejdes målrettet i forhold til et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø- og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer og produkter.

Koncernen omsætter sine politikker til handling via et ledelses- og kontrolsystem. Koncernen har certificeret ledelsessystemet og foretager løbende en evaluering heraf.

Som følge af arbejdet med samfundsansvar har selskabet bl.a. opnået en Grøn Smiley ved Arbejdstilsynet.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar (fortsat)

Der er ligeledes opnået et tilfredsstillende niveau i sygefraværet, og i antallet af arbejdsulykker.

I fremtiden vil der kontinuerligt blive arbejdet med sikring af et sikkert og sundt arbejdsmiljø. Ligeledes vil koncernen fortsætte sit mangeårige arbejde med at tænke miljø og klimamæssige forhold ind i selskabets processer og produkter.

Koncernen er bevidst om, at al samhandel med leverandører, og ikke mindst, producenter i lavtlønslande, generelt set, kan være forbundet med øget risiko for negativ miljøpåvirkning, overtrædelse af grundlæggende menneske- og arbejdstagerrettigheder samt korruption. Sådanne forhold stemmer ikke overens med koncernens opfattelse af samfundsansvar, hvorfor der løbende arbejdes med at kommunikere koncernens værdier til leverandører og andre interessenter.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere og har på den baggrund opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på bestyrelsesposter, og udarbejdet politikker for at sikre den rette kønsmæssige sammensætning i ledelsen generelt.

Måltal

Selskabet har et mål om, at generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer som minimum udgøres af én person af hvert køn. Selskabet anser det for ambitiøst, at opnå dette indenfor de næste 2 år. Status ved udgangen af regnskabsåret 30.04.2017 er, at ingen af selskabets bestyrelsesmedlemmer er kvinder, i det der endnu ikke har været behov for udskiftning af generalforsamlingsvalgte medlemmer i den siddende bestyrelse.

Politikker

For at opfylde ovenstående målsætning om flere kvindelige ledere, har selskabet udarbejdet en ligestillingspolitik gældende for samtlige ledelsesniveauer i selskabet, hvilket er et tillæg til personalepolitikken. I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater til trods for, at der opereres i en verden præget af mænd. Princippet gælder for såvel interne jobopslag som eksterne.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	308.532.639	297.403	159.432.658	152.767
Produktionsomkostninger.....	2	-236.333.267	-227.038	-131.937.893	-123.784
BRUTTORESULTAT		72.199.372	70.365	27.494.765	28.983
Distributionsomkostninger.....	2	-47.317.246	-44.971	-20.582.626	-20.179
Administrationsomkostninger.....	2, 3	-20.867.116	-19.752	-8.695.873	-8.243
DRIFTSRESULTAT		4.015.010	5.642	-1.783.734	561
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	2.894.837	2.511
Indtægter af værdipapirer.....		1.865.011	-796	1.865.011	-796
Finansielle indtægter.....	4	1.221.409	1.931	493.793	658
Finansielle omkostninger.....		-1.447.014	-782	-789.227	-194
RESULTAT FØR SKAT		5.654.416	5.995	2.680.680	2.740
Skat af årets resultat.....	5	-1.465.125	1.810	42.022	3.271
ÅRETS RESULTAT	6	4.189.291	7.805	2.722.702	6.011

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Udviklingsomkostninger.....		11.987.981	9.255	11.987.981	9.255
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	11.987.981	9.255	11.987.981	9.255
Grunde og bygninger.....		29.914.704	30.853	17.170.774	17.438
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.501.879	2.619	2.501.879	2.619
Andre anlæg og inventar.....		1.832.227	1.759	1.022.218	1.127
Materielle anlægsaktiver.....	8	34.248.810	35.231	20.694.871	21.184
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	26.731.198	24.674
Lejedespositum.....		9.000	0	46.500	38
Finansielle anlægsaktiver.....	9	9.000	0	26.777.698	24.712
ANLÆGSAKTIVER.....		46.245.791	44.486	59.460.550	55.151
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.572.476	2.195	2.572.476	2.195
Varer under fremstilling.....		34.191.704	33.603	34.124.685	33.526
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		39.532.888	35.924	7.206.269	7.360
Varebeholdninger.....		76.297.068	71.722	43.903.430	43.081
Tilgodehavende fra salg.....		66.962.925	55.149	20.515.473	17.666
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	878.493	0	878.493	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	12.411.144	5.572
Udskudt skatteaktiv.....	11	417.056	557	0	0
Andre tilgodehavender.....		6.272.660	5.494	1.148.339	1.411
Tilgodehavende selskabsskat.....		21.517	423	954.335	423
Periodeafgrænsningsposter.....	12	2.557.737	1.684	1.007.772	906
Tilgodehavender.....		77.110.388	63.307	36.915.556	25.978
Andre værdipapirer.....		0	14.081	0	14.081
Værdipapirer.....		0	14.081	0	14.081
Likvider.....		13.781.352	13.885	9.501.921	10.055
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		167.188.808	162.995	90.320.907	93.195
AKTIVER.....		213.434.599	207.481	149.781.457	148.346

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	13	5.555.556	5.557	5.555.556	5.556
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	10.054.002	8.382
Reserve for udviklingsomkost- ninger.....		0	0	4.099.369	0
Overført overskud.....		104.132.119	102.004	89.978.748	93.621
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		500.000	500	500.000	500
Minoritetsinteresser.....		12.786.983	12.546	0	0
EGENKAPITAL.....		122.974.658	120.607	110.187.675	108.059
Hensættelse til udskudt skat.....	11	5.896.035	5.060	4.692.459	3.963
Andre hensættelser.....	14	3.704.520	3.706	3.500.000	3.500
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		9.600.555	8.766	8.192.459	7.463
Kreditinstitutter.....		6.867.600	6.777	0	0
Realkreditinstitutter.....		6.182.779	6.311	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	13.050.379	13.088	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	128.700	27	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.841.773	9.130	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		116.136	657	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	3.234.424	3.545	3.234.424	3.545
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		25.838.436	21.170	7.732.170	8.918
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	75.648	557
Skyldig selskabsskat.....		307.052	1.583	0	0
Anden gæld.....		31.599.859	28.250	19.617.081	19.147
Periodeafgrænsningsposter.....		742.627	658	742.000	657
Kortfristede gældsforpligtelser...		67.809.007	65.020	31.401.323	32.824
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		80.859.386	78.108	31.401.323	32.824
PASSIVER.....		213.434.599	207.481	149.781.457	148.346
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 30. april 2016.....	5.555.556	102.003.356	0	12.545.981	120.104.893
Praksisændringer.....			500.000		500.000
Korrigeret egenkapital 1. maj 2016.....	5.555.556	102.003.356	500.000	12.545.981	120.604.893
Betalt udbytte.....			-500.000	-896.505	-1.396.505
Valutakursreguleringer.....		-93.939			-93.939
Andre reguleringer.....				-329.082	-329.082
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.222.702	500.000	1.466.589	4.189.291
Egenkapital 30. april 2017.....	5.555.556	104.132.119	500.000	12.786.983	122.974.658

	Moderselskabet					
	Aktiekapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 30. april 2016...	5.555.556	8.382.599	0	93.620.757	0	107.558.912
Praksisændringer.....					500.000	500.000
Korrigeret egenkapital 1. maj 2016.....	5.555.556	8.382.599	0	93.620.757	500.000	108.058.912
Betalt udbytte.....					-500.000	-500.000
Valutakursreguleringer.....		-93.939				-93.939
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.894.837		-672.135	500.000	2.722.702
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....			4.099.369	-4.099.369		
Udbytte fra dattervirksomheder.....		-1.129.495		1.129.495		
Egenkapital 30. april 2017.	5.555.556	10.054.002	4.099.369	89.978.748	500.000	110.187.675

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat.....	4.189.291	7.805
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.720.700	5.878
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-80.000	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.465.125	-1.811
Øvrige reguleringer.....	-1.469.998	2.128
Betalt selskabsskat.....	0	-844
Ændring i varebeholdninger.....	-4.575.193	-6.376
Ændring i tilgodehavender.....	-14.345.377	-4.345
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	7.249.617	5.294
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-845.835	7.729
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-5.628.124	-4.605
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.891.105	-7.665
Salg af materielle anlægsaktiver.....	80.000	225
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	14.081.172	-4.597
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	5.641.943	-16.642
Afdrag på lån.....	-128.509	-27
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-90.500	-340
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.396.505	-768
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	-129
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.615.514	-1.264
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.180.594	-10.177
Likvider 1. maj.....	4.758.985	14.932
LIKVIDER 30. APRIL.....	7.939.579	4.755
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	13.781.352	13.885
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.841.773	-9.130
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	7.939.579	4.755

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Indland.....	225.354.156	215.239			
Udland.....	83.178.483	82.164			
	308.532.639	297.403			
Medarbejderforhold					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 261 (2015/16: 245)					
Moderselskabet: 190 (2015/16: 182)					
Løn og gager.....	111.016.585	106.035	82.039.536	78.689	
Pensioner.....	9.484.743	9.293	6.252.480	6.128	
Andre omkostninger til social sikring	986.141	980	594.563	590	
	121.487.469	116.308	88.886.579	85.407	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.540.732	2.975	2.540.732	2.975	
	2.540.732	2.975	2.540.732	2.975	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar:					
BDO.....	483.300	507			
	483.300	507			
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	269.000	317			
Erklæringsopgaver med sikkerhed...	22.000	18			
Skatterådgivning.....	74.700	42			
Andre ydelser.....	117.600	130			
	483.300	507			
Finansielle indtægter					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	69.309	77	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.221.409	1.931	424.484	581	
	1.221.409	1.931	493.793	658	

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	467.992	1.020	-771.878	-277	
Regulering af udskudt skat.....	997.133	1.042	729.856	878	
Reg. udskudt skat ved udtræden af int. sambeskat.....	0	-3.872	0	-3.872	
	1.465.125	-1.810	-42.022	-3.271	
Forslag til resultatdisponering					6
Udloddet udbytte.....	500.000	500	500.000	500	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	2.894.837	2.510	
Overført resultat.....	2.222.702	7.305	-672.135	3.001	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	1.466.589	0	0	0	
	4.189.291	7.805	2.722.702	6.011	
Immaterielle anlægsaktiver					7
			Koncernen		
			Udviklingsomkostninger		
Kostpris 1. maj 2016.....			16.204.734		
Tilgang.....			5.628.124		
Kostpris 30. april 2017.....			21.832.858		
Afskrivninger 1. maj 2016.....			6.949.695		
Årets afskrivninger			2.895.182		
Afskrivninger 30. april 2017.....			9.844.877		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....			11.987.981		

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye instrumentopvaskemaskiner og maskiner indenfor Process Solution segmentet. Udvikling forløber som en kontinuerlig proces, og følger nøje en individuel plan pr. projekt, hvorpå der følges op løbende. Igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og forventes at være færdiggjort indenfor 3 år. Markedsundersøgelser viser en stigende efterspørgsel efter de nye produkter.

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Udviklings- omkostninger</u>
Kostpris 1. maj 2016.....	16.204.734
Tilgang.....	5.628.124
Kostpris 30. april 2017.....	21.832.858
Afskrivninger 1. maj 2016.....	6.949.695
Årets afskrivninger	2.895.182
Afskrivninger 30. april 2017.....	9.844.877
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	11.987.981

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye instrumentopvaskemaskiner og maskiner indenfor Process Solution segmentet. Udvikling forløber som en kontinuerlig proces, og følger nøje en individuel plan pr. projekt, hvorpå der følges op løbende. Igangværende udviklingsprojekter forløber som planlagt, og forventes at være færdiggjort indenfor 3 år. Markedsundersøgelser viser en stigende efterspørgsel efter de nye produkter.

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	<u>Grunde og</u>	<u>Produktionsanlæg</u>	<u>Andre anlæg og</u>
	bygninger	og maskiner	inventar
Kostpris 1. maj 2016.....	58.638.818	21.725.805	20.989.264
Tilgang.....	1.170.480	732.852	987.773
Afgang.....	0	0	-956.768
Kostpris 30. april 2017.....	59.809.298	22.458.657	21.020.269
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	27.787.626	19.105.542	19.266.766
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-946.038
Årets afskrivninger	2.106.968	851.236	867.314
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	29.894.594	19.956.778	19.188.042
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	29.914.704	2.501.879	1.832.227

NOTER

Note

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg og inventar
Kostpris 1. maj 2016.....	35.547.473	21.725.805	12.752.035
Tilgang.....	1.149.969	732.852	439.284
Kostpris 30. april 2017.....	36.697.442	22.458.657	13.191.319
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	18.110.650	19.105.542	11.661.168
Årets afskrivninger.....	1.416.018	851.236	507.933
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	19.526.668	19.956.778	12.169.101
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	17.170.774	2.501.879	1.022.218

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen
	Lejededesitum
Kostpris 1. maj 2016.....	9.000
Kostpris 30. april 2017.....	9.000
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	9.000

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Lejededesitum
Kostpris 1. maj 2016.....	16.289.180	46.500
Tilgang.....	388.016	0
Kostpris 30. april 2017.....	16.677.196	46.500
Opskrivninger 1. maj 2016.....	8.382.599	
Valutakursregulering.....	-93.939	
Udloddet resultat.....	-1.129.495	
Årets opskrivninger.....	2.894.837	
Opskrivninger 30. april 2017.....	10.054.002	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	26.731.198	46.500

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Ejerandel
KEN storkøkken a/s, Århus.....	57 %
KEN Slovak s.r.o, Slovakiet.....	100 %
KEN HYGIENE SYSTEMS AS (Norge), Norge.....	100 %
Ejendommen Kastanievej 18 ApS, Broby.....	100 %

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	2.080.042	1.627	2.080.042	1.627	
Acontofaktureringer.....	-4.435.973	-5.172	-4.435.973	-5.172	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-2.355.931	-3.545	-2.355.931	-3.545	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	878.493	0	878.493	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.234.424	-3.545	-3.234.424	-3.545	
	-2.355.931	-3.545	-2.355.931	-3.545	
Hensættelse til udskudt skat					11
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud.					
Udskudt skat, primo.....	4.503.142	3.446	3.962.603	7.107	
Hensat/anvendt i året.....	975.837	1.057	729.856	-3.144	
Udskudt skat, ultimo.....	5.478.979	4.503	4.692.459	3.963	
Der indregnes således:					
Udskudt skat (aktiver).....	417.056	557	0	0	
Udskudt skat (passiver).....	5.896.035	5.060	4.692.459	3.963	
	5.478.979	4.503	4.692.459	3.963	
Periodeafgrænsningsposter					12
Omkostninger.....	2.557.737	1.684	1.007.772	906	
	2.557.737	1.684	1.007.772	906	

NOTER

			2017	2016	Note
			kr.	tkr.	
Aktiekapital					13
Aktiekapitalen er fordelt således:					
A-aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1 kr.....			5.000.000	5.000	
B-aktier, 555.556 stk. a nom. 1 kr.....			555.556	556	
			5.555.556	5.556	
	Koncernen		Moderselskabet		
	2017	2016	2017	2016	
	kr.	tkr.	kr.	tkr.	
Andre hensættelser					14
0-1 år.....	2.829.520	2.831.270	2.625.000	2.625	
Andre hensættede forpligtelser vedrører hensættelser til branchemæssige garantiforpligtelser.					
Langfristede gældsforpligtelser					15
	Koncernen				
	1/5 2016	30/4 2017	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Kreditinstitutter.....	6.777.100	6.867.600	0	0	
Realkreditinstitutter.....	6.311.288	6.311.479	128.700	4.972.139	
	13.088.388	13.179.079	128.700	4.972.139	

NOTER

Note

Eventualposter mv.

16

Leasingforpligtelser

KEN HYGIENE SYSTEMS A/S har indgået operationelle leasingkontrakter på biler. Den samlede årlige leasingforpligtelse udgør 2.313 tkr. og restleasingforpligtelsen udgør 6.058 t.kr. pr. 30/4 2017.

KEN HYGIENE SYSTEMS A/S, Sverige Filial har indgået operationelle leasingkontrakter på biler. Den samlede årlige leasingforpligtelse udgør 528 tkr. og restleasingforpligtelsen udgør 2.169 t.kr. pr. 30/4 2017.

KEN HYGIENE SYSTEMS AS (Norge) har indgået operationelle leasingkontrakter på biler. Den samlede årlige leasingforpligtelse udgør 354 tkr. og restleasingforpligtelsen udgør 1.327 t.kr. pr. 30/4 2017.

KEN storkøkken a/s har indgået operationelle leasingkontrakter på biler. Den samlede årlige leasingforpligtelse udgør 543 tkr. og restleasingforpligtelsen udgør 1.509 t.kr. pr. 30/4 2017.

Huslejekontrakter:

Selskabet lejer en ejendom fra Ejendommen Kastanievej 18 ApS. Lejen udgør årligt 98 tkr. Selskabet lejer en ejendom i Karlslunde. Lejen udgør årligt 54 tkr.

Leverings- og arbejdsgarantier stillet af selskabernes bankforbindelse - mod selvskyldnerkaution

I KEN HYGIENE SYSTEMS A/S overfor kunder som bankgarantier andrager 5.392 tkr.

I den tilknyttede virksomhed KEN storkøkken a/s overfor kunder som bankgarantier andrager 1.509 tkr.

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet sædvanlig branchemæssig garanti på leverede opvaskeanlæg m.m. Forpligtelsen er beløbsmæssigt afsat i årsrapporten.

Den tilknyttede virksomhed KEN storkøkken a/s har i forbindelse med salg af varer til et leasingselskab påtaget sig en tilbagekøbsforpligtelse ved eventuel misligholdelse. Forpligtelsen udgør 10.966 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 38 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter:

I den tilknyttede virksomhed KEN storkøkken a/s er der tinglyst pantebreve på 6.000 tkr. med sikkerhed i ejendommen Runetoften 15 med tilhørende driftsmidler (bogført værdi i alt 5.405 tkr.)

17

NOTER

Note

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

18

Bestemmende indflydelse

Fabrikant Kaj E. Nielsen og Gudrun E. Niensens Fond.

Øvrige nærstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KEN HYGIENE SYSTEMS A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed for så vidt angår koncernen. For moderselskabet aflægges årsrapporten i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Forslag til udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse. Praksis ændres, til at foreslået udbytte indregnes som en selvstændig post i egenkapitalen.

Årsagen til praksisændringen er, at indregning af foreslået udbytte som gæld ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven i 2015.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. maj 2016 er forøget med 500 tkr. og pr. 30. april 2017

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KEN HYGIENE SYSTEMS A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori KEN HYGIENE SYSTEMS A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

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

Minoritetsinteresser

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Anlæg produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-7 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	3 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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 anskaffelsværdien.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.