
Fipros A/S

Rybjergsvej 1, 5631 Ebberup

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 14 25 23 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/11 2018

Morten Duch
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Fipros A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebberup, den 8. oktober 2018

Direktion

Conny Twisttmann Andersen

Bestyrelse

Morten Duch
formand

Ole Søgaard Andersen

Conny Twisttmann Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fipros A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fipros A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Odense, den 8. oktober 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fipros A/S
Rybjergsvej 1
5631 Ebberup

CVR-nr.: 14 25 23 98
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Assens

Bestyrelse

Morten Duch , formand
Ole Søgaard Andersen
Conny Twisttmann Andersen

Direktion

Conny Twisttmann Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er varetage processer på vores kunders vegne (lønproduktion af fødevarer), herunder supplerende ydelser som indkøb af varer og diverse administrative tjenesteydelser.

Udvikling i året

Året 2017/18 har været et virkelig godt år, med et resultat for Fipros A/S over det budgetterede. Der er på mange områder set positiv effekt af de forskellige tiltag, der blev igangsat i transitionsåret 2016/17.

Omsætningen er i Danmark meget tilfredsstillende, og selv med et mindre fald i det svenske datterselskab har der samlet set været omsætningstilvækst på knap 10 %.

Resultatet for Fipros A/S er tilsvarende meget tilfredsstillende, da dette har fulgt omsætningen proportionalt. Resultatet i datterselskaber er udover omsætningstilbagegangen yderligere presset af den negative valutaudvikling i den svenske krone, hvilket alene forårsager et tab på 2.700 mio SEK (kurstab). Resultatet er således negativt i datterselskaber, og med en overførsel af i alt 4.700 tSEK, da egenkapitalen iht. svensk lovgivning ikke må være negativ. Der ses dog positivt resultat i datterselskabet i året sidste måneder, og det forventes, at dette kan fastholdes i 2018/19 som følge af nye, mere lønsomme aktiviteter.

Der er i 2017/18 implementeret ny ERP-løsning (Navision 17), hvilket har givet alle administrative procedurer et løft inklusive en integreret lagerstyrings-løsning, der giver markante daglige forbedringer. Der arbejdes løbende på yderligere funktionaliteter, der kan sikre fuld digitalisering i produktionen, hvilket påvirker på fødevarer sikkerhed og effektivitet/lønsomhed.

Der er efter sidste års organisatoriske tiltag en komplementær, kompetent og motiveret medarbejder-stab på plads i både Danmark og Sverige, der giver et stærkt fundament for den fremtidige udvikling. Dette er yderligere styrket med etablering af aktietildeling til 11 nøglemedarbejdere.

I forhold til det overordnede ledelsessystem er der fortsat udvikling af dette til en state-of-the-art version med fuld digitalisering. Der fastholdes certificering efter FSSC22000, hvorimod ISO9001 stoppes pga. manglende efterspørgsel fra kunder. Derudover er der opnået certificering til gluten-fri produktion, hvilket vurderes at være et område med stigende betydning.

Der er fortsat en generel meget sund forretningsmæssig udvikling med konstant tilgang af nye henvendelser og projekter, der udgør et attraktivt potentiale for det kommende år. Der ses specielt stigning i behov for lønproduktion af value-addede produkter, hvilket giver et mere lønsomt produkt-mix. Tilgangen er fortsat primært baseret på et etableret renommé i branchen, men understøttet også af øgede ressourcer til salgsfunktion samt implementering af ny hjemmeside med video-præsentation af kompetencer.

Ledelsesberetning

Egne aktier

Beholdning af egne aktier udgør pr. 30 juni 2017 nom. 329 stk. à DKK 100 (2,7%). Aktierne er erhvervet i forbindelse med selskabets medarbejderaktieordning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste		36.932.325	28.762.874
Personaleomkostninger	1	-27.790.950	-28.435.733
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.126.728	-2.553.034
Andre driftsomkostninger		-62.259	0
Resultat før finansielle poster		5.952.388	-2.225.893
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.865.986	-1.637.379
Finansielle indtægter	2	226.725	1.111.098
Finansielle omkostninger	3	-494.818	-929.249
Resultat før skat		1.818.309	-3.681.423
Skat af årets resultat	4	-1.254.159	446.986
Årets resultat		564.150	-3.234.437

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		564.150	-3.234.437
		564.150	-3.234.437

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.373.972	8.809.062
Indretning af lejede lokaler		4.202.993	3.858.821
Materielle anlægsaktiver	5	11.576.965	12.667.883
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	189.110	185.164
Deposita		75.000	106.400
Finansielle anlægsaktiver		264.110	291.564
Anlægsaktiver		11.841.075	12.959.447
Råvarer og hjælpematerialer		5.622.363	5.081.443
Varer under fremstilling		742.070	1.095.880
Færdigvarer og handelsvarer		2.205.987	1.527.101
Varebeholdninger		8.570.420	7.704.424
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.152.280	12.585.583
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.499.026	2.596.965
Andre tilgodehavender		3.766.068	3.260.877
Udskudt skatteaktiv		579.049	706.195
Periodeafgrænsningsposter		1.555.294	2.414.638
Tilgodehavender		22.551.717	21.564.258
Likvide beholdninger		178.244	1.485.294
Omsætningsaktiver		31.300.381	30.753.976
Aktiver		43.141.456	43.713.423

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		1.200.000	1.200.000
Overført resultat		19.073.997	18.879.726
Egenkapital		20.273.997	20.079.726
Kreditinstitutter		2.660.277	0
Leasingforpligtelser		3.942.540	5.771.463
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.228.809	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	7.831.626	5.771.463
Kreditinstitutter	7	66.204	90.836
Leasingforpligtelser	7	1.805.254	1.781.585
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.378.628	6.073.622
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.635.334	1.920.411
Selskabsskat		0	941.709
Anden gæld	8	5.150.413	7.054.071
Kortfristede gældsforpligtelser		15.035.833	17.862.234
Gældsforpligtelser		22.867.459	23.633.697
Passiver		43.141.456	43.713.423
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	1.200.000	18.879.726	20.079.726
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	177.185	177.185
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	626.602	626.602
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-1.075.015	-1.075.015
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-98.651	-98.651
Årets resultat	0	564.150	564.150
Egenkapital 30. juni	1.200.000	19.073.997	20.273.997

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.573.825	25.258.342
Pensioner	2.512.382	2.431.234
Andre omkostninger til social sikring	376.345	451.398
Andre personaleomkostninger	328.398	294.759
	27.790.950	28.435.733
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	64
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	36.699	391.303
Andre finansielle indtægter	190.026	719.795
	226.725	1.111.098
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	21.197	64.410
Andre finansielle omkostninger	473.621	864.839
	494.818	929.249
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.225.664	0
Årets udskudte skat	127.146	-446.986
	1.352.810	-446.986
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	1.254.159	-446.986
Skat af egenkapitalbevægelser	98.651	0
	1.352.810	-446.986

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	11.378.779	11.620.202	22.998.981
Tilgang i årets løb	1.421.050	1.063.398	2.484.448
Afgang i årets løb	-1.170.451	0	-1.170.451
Kostpris 30. juni	<u>11.629.378</u>	<u>12.683.600</u>	<u>24.312.978</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.569.717	7.761.381	10.331.098
Årets afskrivninger	2.407.501	719.226	3.126.727
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-721.812	0	-721.812
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>4.255.406</u>	<u>8.480.607</u>	<u>12.736.013</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>7.373.972</u>	<u>4.202.993</u>	<u>11.576.965</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>5.446.443</u>	<u>0</u>	<u>5.446.443</u>

Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	4.734.664	4.734.665
Tilgang i årets løb	4.099.200	0
Kostpris 30. juni	<u>8.833.864</u>	<u>4.734.665</u>
Værdireguleringer 1. juli	-4.955.953	-2.212.830
Valutakursregulering	177.185	-53.249
Årets resultat	-3.865.986	-1.637.379
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>	<u>-1.052.495</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-8.644.754</u>	<u>-4.955.953</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>406.452</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>189.110</u>	<u>185.164</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Probio ApS	Assens	100%
Fipros AB	Svalöv, Sverige	100%

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	2.660.277	0
Langfristet del	<u>2.660.277</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	66.204	90.836
	<u>2.726.481</u>	<u>90.836</u>

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	2.459.509
Mellem 1 og 5 år	3.942.540	3.311.954
Langfristet del	<u>3.942.540</u>	<u>5.771.463</u>
Inden for 1 år	<u>1.805.254</u>	<u>1.781.585</u>
	<u>5.747.794</u>	<u>7.553.048</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	1.228.809	0
Langfristet del	<u>1.228.809</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>1.228.809</u>	<u>0</u>

8 Afledte finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap med 1.075 mio. kr. Renteswap er indgået til sikring af fast rente på variabelt forrentede lån. Samlet hovedstol for renteswap udgør 20 mio. kr. og sikre fastrente mellem 1,38% og 2,66%. Løbetiden af renteswap er op til 9 år. Renteswap er indgået med selskabets bankforbindelse.

Forpligtelser	1.075.015	626.602
---------------	-----------	---------

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Løsøre pantebreve på i alt TDKK 7.000, der giver pant i driftsmateriel og goodwill med en regnskabsmæssig værdi af:	11.576.965	12.667.883
Virksomhedspant på i alt TDKK 8.000, der giver pant i fordringer, varelagre, driftsmateriel, goodwill m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	42.103.019	38.815.732

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	5.187.336	4.394.307
Mellem 1 og 5 år	16.978.843	16.069.027
Efter 5 år	8.418.755	6.969.942
	<u>30.584.934</u>	<u>27.433.276</u>
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet kautionerer for tilknyttede virksomheders bankgæld.	45.987.498	47.139.306
Andre eventualforpligtelser		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MD Invest, Faaborg ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Leje- og leasingforpligtelser	<u>30.584.934</u>	<u>27.433.276</u>

10 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Fipros Holding ApS	Assens

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fipros A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Fipros Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat for-

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.