

Falengreen A/S

Niels Bohrs Vej 45, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 19 94 40 77

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.05.19

Bill Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Falengreen A/S
Niels Bohrs Vej 45
8660 Skanderborg
Telefon: 87 81 75 00
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 19 94 40 77
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Morten Petersen

Bestyrelse

Torben Bertin Hein
Direktør Morten Petersen
Claus Rindal Astrup
Advokat Bill Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Falengreen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. maj 2019

Direktionen

Morten Petersen
Direktør

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein

Morten Petersen
Direktør

Claus Rindal Astrup

Bill Andersen
Advokat

Til kapitalejerne i Falengreen A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Falengreen A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 27. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32849

Carsten Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27703

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttofortjeneste	23.274	21.235	20.108	21.122	18.683
-------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Resultat af primær drift	6.236	4.602	4.814	6.334	4.135
--------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Finansielle poster i alt	-578	-529	-467	-1.307	-1.300
--------------------------	------	------	------	--------	--------

Årets resultat	4.420	3.176	3.390	3.857	2.251
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Balance

Samlede aktiver	63.318	71.139	58.707	57.679	70.813
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------

Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.907	11.137	3.503	71	332
--	-------	--------	-------	----	-----

Egenkapital	25.454	21.034	20.358	18.968	15.111
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	6.090	1.207	451	15.364	17.606
---------	-------	-------	-----	--------	--------

Investeringer	-3.868	-11.040	-3.389	487	-776
---------------	--------	---------	--------	-----	------

Finansiering	-3.106	4.383	-638	-13.882	-10.906
--------------	--------	-------	------	---------	---------

Årets pengestrømme	-884	-5.450	-3.576	1.969	5.924
--------------------	------	--------	--------	-------	-------

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	40,2%	29,6%	34,7%	32,9%	21,3%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Nøgletal - fortsat -

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	21	21	23	21	20

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i produktion og salg af fødevarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 4.420.196 mod DKK 3.176.000 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.454.230.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen forventede for regnskabsåret 2018 et forbedret resultat i forhold til 2017. Målsætningen blev opfyldt, hvilket kan tilskrives en god udvikling i selskabets omsætning.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2019 et stigende regnskabsmæssigt resultat efter skat. Ligeledes forventes en positiv udvikling i årene fremover.

Særlige risici

Prisrisici

Mejerimarkedet er generelt fortsat ustabil hvad angår priser. Der har i de seneste år været en tendens til større udsving i mælkepriser, og heraf følgende store udsving i priser på oste- og mejeriprodukter. Selskabets drift er kraftigt påvirket heraf.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 t.DKK
	Bruttofortjeneste	23.273.830	21.234
1	Personaleomkostninger	-14.811.088	-14.337
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.462.742	6.897
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.226.697	-2.296
	Resultat før finansielle poster	6.236.045	4.601
	Finansielle indtægter	3.213	42
2	Finansielle omkostninger	-581.438	-570
	Finansielle poster i alt	-578.225	-528
	Resultat før skat	5.657.820	4.073
	Skat af årets resultat	-1.237.624	-897
	Årets resultat	4.420.196	3.176
3	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	75.301	195
	Erhvervede rettigheder	46.646	118
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	121.947	313
	Indretning af lejede lokaler	245.743	259
	Produktionsanlæg og maskiner	18.287.449	16.289
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	160.646	254
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	670
5	Materielle anlægsaktiver i alt	18.693.838	17.472
6	Andre tilgodehavender	561.250	531
	Finansielle anlægsaktiver i alt	561.250	531
	Anlægsaktiver i alt	19.377.035	18.316
	Råvarer og hjælpematerialer	7.843.854	7.374
	Fremstillede varer og handelsvarer	5.750.178	4.296
	Varebeholdninger i alt	13.594.032	11.670
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.595.112	32.055
	Andre tilgodehavender	560.684	2.796
7	Periodeafgrænsningsposter	44.000	140
	Tilgodehavender i alt	30.199.796	34.991
	Likvide beholdninger	146.730	6.161
	Omsætningsaktiver i alt	43.940.558	52.822
	Aktiver i alt	63.317.593	71.138

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
Note		DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	1.000.000	1.000
	Overkurs ved emission	8.750	9
	Overført resultat	16.445.480	20.025
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	0
Egenkapital i alt		25.454.230	21.034
9	Hensættelser til udskudt skat	1.543.175	1.192
Hensatte forpligtelser i alt		1.543.175	1.192
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	235
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	13.283.919	18.415
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.445.243	23.464
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.400	2.882
	Selskabsskat	886.111	541
	Anden gæld	5.694.515	3.375
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		36.320.188	48.912
Gældsforpligtelser i alt		36.320.188	48.912
Passiver i alt		63.317.593	71.138

- 10 Eventualforpligtelser
 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	1.000.000	8.750	16.849.099	2.500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.176.185	0
Saldo pr. 31.12.17	1.000.000	8.750	20.025.284	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	1.000.000	8.750	20.025.284	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.579.804	8.000.000
Saldo pr. 31.12.18	1.000.000	8.750	16.445.480	8.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 t.DKK
Årets resultat	4.420.196	3.176
13 Reguleringer	4.622.142	3.688
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.924.393	7.229
Tilgodehavender	1.996.197	-8.968
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-7.018.971	-592
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.114.651	-350
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.209.822	4.183
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.213	42
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-581.437	-570
Betalt selskabsskat	-541.467	-2.448
Pengestrømme fra driften	6.090.131	1.207
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.907.220	-11.137
Salg af materielle anlægsaktiver	68.750	97
Køb af finansielle anlægsaktiver	-30.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-3.868.470	-11.040
Betalt udbytte	0	-2.500
Afdrag på leasingforpligtelser	-234.645	-245
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-2.871.684	7.129
Pengestrømme fra finansiering	-3.106.329	4.384
Årets samlede pengestrømme	-884.668	-5.449
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.162.775	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-18.415.296	-6.803
Likvide beholdninger ved årets slutning	-13.137.189	-12.252
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	146.730	6.163
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-13.283.919	-18.415
I alt	-13.137.189	-12.252

	2018	2017
	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	12.400.413	11.714
Pensioner	920.719	888
Andre omkostninger til social sikring	76.314	64
Andre personaleomkostninger	1.413.642	1.671

I alt	14.811.088	14.337
-------	------------	--------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	21	23
--	----	----

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	41.667	100

2. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	38.948	4
Renteomkostninger i øvrigt	542.490	566

I alt	581.438	570
-------	---------	-----

	2018 DKK	2017 t.DKK
3. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	0
Overført resultat	-3.579.804	3.176
I alt	4.420.196	3.176

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.18	2.042.776	1.564.484
Kostpris pr. 31.12.18	2.042.776	1.564.484
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.848.226	-1.446.811
Afskrivninger i året	-119.249	-71.027
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.967.475	-1.517.838
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	75.301	46.646

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	1.689.846	36.799.371	1.230.937
Tilgang i året	75.966	3.831.254	0
Afgang i året	-34.674	-6.038.994	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	669.744	0
Kostpris pr. 31.12.18	1.731.138	35.261.375	1.230.937
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.430.639	-20.510.500	-977.374
Nedskrivninger i året	0	-82.674	0
Afskrivninger i året	-89.430	-2.057.400	-92.917
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	34.674	5.676.648	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.485.395	-16.973.926	-1.070.291
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	245.743	18.287.449	160.646

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.18	531.250
Tilgang i året	30.000
Kostpris pr. 31.12.18	561.250

31.12.18	31.12.17
DKK	t.DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	44.000	0
Forudbetalte produktionsomkostninger	0	124
Periodeafgrænsningsposter, leasing	0	16
I alt	44.000	140

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20	50.000

31.12.18	31.12.17
DKK	t.DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	1.191.662	836
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	351.513	355
Udskudt skat pr. 31.12.18	1.543.175	1.191

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 34 måneder og en total restforpligtelse på i alt t.DKK 4.817. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leje- og administrationsaftaler med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 12 måneder og en total restforpligtelse på t.DKK 4.185.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet DK1 Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 12.253 har selskabet afgivet virksomhedspant på DKK 5 mio. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 122
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 18.694
- Varebeholdninger t.DKK 13.594
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.595

Der er tillige tinglyst forbud mod fordringspant hodrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

DKI Holding A/S, Skanderborg Flertal af stemmer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden DKI Holding A/S, Skanderborg.

	2018	2017
	DKK	t.DKK

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	579.596	-33
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.226.697	2.296
Finansielle indtægter	-3.213	-42
Finansielle omkostninger	581.438	570
Skat af årets resultat	1.237.624	897
I alt	4.622.142	3.688

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	10	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.