

Falengreen A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

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 - 31

Selskabet

Falengreen A/S
Niels Bohrs Vej 45
8660 Skanderborg
Telefon: 87 81 75 00
Telefax: 87 81 75 01
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 19 94 40 77
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Morten Petersen

Bestyrelse

Ole Falengreen Nielsen
Direktør Morten Petersen
Svend Erik Nielsen
Claus Rindal Astrup
Advokat Bill Andersen
Torben Bertin Hein
Jes Bjerregaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 28. april 2017

Direktionen

Morten Petersen
Direktør

Bestyrelsen

Ole Falengreen Nielsen
Formand

Morten Petersen
Direktør

Svend Erik Nielsen

Claus Rindal Astrup

Bill Andersen
Advokat

Torben Bertin Hein

Jes Bjerregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Falengreen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Falengreen A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 28. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor

Carsten Andersen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttofortjeneste	20.109	21.122	18.683	13.092	18.703
-------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Resultat af primær drift	4.814	6.334	4.135	-3.719	1.320
--------------------------	-------	-------	-------	--------	-------

Finansielle poster i alt	-468	-1.307	-1.300	-982	-1.256
--------------------------	------	--------	--------	------	--------

Årets resultat	3.390	3.857	2.251	-3.497	46
----------------	-------	-------	-------	--------	----

Balance

Samlede aktiver	58.706	57.679	70.813	84.526	87.430
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------

Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.503	71	332	943	2.695
--	-------	----	-----	-----	-------

Egenkapital	20.358	18.968	15.111	12.860	16.357
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	451	15.364	17.606	-1.197	-7.971
---------	-----	--------	--------	--------	--------

Investeringer	-3.389	487	-776	-1.332	-1.393
---------------	--------	-----	------	--------	--------

Finansiering	-639	-13.882	-10.906	753	11.955
--------------	------	---------	---------	-----	--------

Årets pengestrømme	-3.577	1.969	5.924	-1.776	2.591
--------------------	--------	-------	-------	--------	-------

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	34,7%	32,9%	21,3%	15,2%	18,7%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Nøgletal - fortsat -

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	23	21	20	23	28

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 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 3.389.600 mod DKK 3.857.000 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.357.849.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2016 var et resultat efter skat der ville overstige det realiserede resultat efter skat i 2015. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2017 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.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 t.DKK
	Bruttofortjeneste	20.108.994	21.122
1	Personaleomkostninger	-13.496.059	-12.756
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.612.935	8.366
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.799.081	-2.032
	Resultat før finansielle poster	4.813.854	6.334
2	Finansielle indtægter	128.908	0
3	Finansielle omkostninger	-596.465	-1.307
	Finansielle poster i alt	-467.557	-1.307
	Resultat før skat	4.346.297	5.027
	Skat af årets resultat	-956.697	-1.170
	Årets resultat	3.389.600	3.857
4	Resultatdisponering		

		31.12.16	31.12.15
		DKK	t.DKK
AKTIVER			
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	323.043	482
	Erhvervede rettigheder	188.699	274
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	511.742	756
	Indretning af lejede lokaler	300.671	103
	Produktionsanlæg og maskiner	5.655.006	6.442
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	331.341	117
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.208.735	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	8.495.753	6.662
7	Andre tilgodehavender	531.250	531
	Finansielle anlægsaktiver i alt	531.250	531
	Anlægsaktiver i alt	9.538.745	7.949
	Råvarer og hjælpematerialer	11.325.606	5.962
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.572.816	4.996
	Varebeholdninger i alt	18.898.422	10.958
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.915.170	31.385
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.245.572	6.042
	Andre tilgodehavender	1.311	26
8	8 Periodeafgrænsningsposter	107.100	111
	Tilgodehavender i alt	30.269.153	37.564
	Likvide beholdninger	0	1.208
	Omsætningsaktiver i alt	49.167.575	49.730
	Aktiver i alt	58.706.320	57.679

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	t.DKK
9	Selskabskapital	1.000.000	1.000
	Overkurs ved emission	8.750	9
	Overført resultat	16.849.099	15.959
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000
Egenkapital i alt		20.357.849	18.968
10	Hensættelser til udskudt skat	836.207	1.025
Hensatte forpligtelser i alt		836.207	1.025
11	Leasingforpligtelser	232.120	407
Langfristede gældsforpligtelser i alt		232.120	407
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	247.200	476
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.802.672	4.435
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.057.425	26.510
	Deposita	12.500	13
	Selskabsskat	2.447.806	1.302
	Anden gæld	3.712.541	4.543
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		37.280.144	37.279
Gældsforpligtelser i alt		37.512.264	37.686
Passiver i alt		58.706.320	57.679
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15				
Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	8.750	14.102.364	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.857.135	2.000.000
Saldo pr. 31.12.15	1.000.000	8.750	15.959.499	2.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	1.000.000	8.750	15.959.499	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	889.600	2.500.000
Saldo pr. 31.12.16	1.000.000	8.750	16.849.099	2.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	3.389.600	3.857
15 Reguleringer	3.222.962	4.551
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-7.940.859	2.206
Tilgodehavender	5.961.221	10.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.452.709	382
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.292.530	-3.958
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	887.685	17.550
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	128.908	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-565.782	-1.252
Betalt selskabsskat	0	-934
Pengestrømme fra driften	450.811	15.364
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-421
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.502.594	-71
Salg af materielle anlægsaktiver	114.000	979
Pengestrømme fra investeringer	-3.388.594	487
Betalt udbytte	-2.000.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-434.526	-514
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	1.795.983	-13.368
Pengestrømme fra finansiering	-638.543	-13.882
Årets samlede pengestrømme	-3.576.326	1.969
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.208.249	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.434.595	-5.196
Likvide beholdninger ved årets slutning	-6.802.672	-3.227
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	1.208
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.802.672	-4.435
I alt	-6.802.672	-3.227

	2016 DKK	2015 t.DKK
--	-------------	---------------

1. Personalemkostninger

Lønninger	11.346.235	10.444
Pensioner	910.070	859
Andre omkostninger til social sikring	68.378	54
Andre personaleomkostninger	1.171.376	1.399
I alt	13.496.059	12.756

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

Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til bestyrelse	100.000	103

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	110.630	0
Renteindtægter i øvrigt	18.278	0
I alt	128.908	0

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	199
Renteomkostninger i øvrigt	596.465	1.108
I alt	596.465	1.307

	2016 DKK	2015 t.DKK
4. Resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.000
Overført resultat	889.600	1.857
I alt	3.389.600	3.857

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.16	2.042.776	1.564.484
Kostpris pr. 31.12.16	2.042.776	1.564.484
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.560.540	-1.290.759
Afskrivninger i året	-159.193	-85.026
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.719.733	-1.375.785
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	323.043	188.699

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktions- og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	1.371.491	23.683.397	1.045.770	0
Tilgang i året	264.364	606.119	423.376	2.208.735
Afgang i året	0	0	-175.000	0
Kostpris pr. 31.12.16	1.635.855	24.289.516	1.294.146	2.208.735
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-1.268.715	-17.241.538	-928.731	0
Afskrivninger i året	-66.469	-1.392.972	-95.421	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	61.347	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.335.184	-18.634.510	-962.805	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	300.671	5.655.006	331.341	2.208.735
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	1.491.738	0	0

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.16	531.250
Tilgang i året	0
Kostpris pr. 31.12.16	531.250

	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
--	-----------------	-------------------

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte produktionsomkostninger	73.900	55
Andre periodeafgrænsningsposter	33.200	56
I alt	107.100	111

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	20	50.000

	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
10. Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 01.01.16	1.024.859	1.150
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-188.652	-125
Udskudt skat pr. 31.12.16	836.207	1.025

11. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.16 DKK	Gæld i alt 31.12.15 t.DKK
Leasingforpligtelser	247.200	0	479.320	883
I alt	247.200	0	479.320	883

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 34 måneder og en samlet restforpligtelse på i alt t.DKK 3.393. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 23 måneder og en restforpligtelse på i alt t.DKK 500.

Selskabet har med virkning fra 01.10.04 indgået lejekontrakt med tilknyttede virksomheder om leje af produktions- og administrationsbygninger for en årlig leje på t.DKK 2.138.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 administrationselskabet DKI Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.803 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 706
- Produktionsanlæg og maskiner, t.DKK 6.372
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 438
- Varebeholdninger t.DKK 18.898
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 25.915

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

14. 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.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

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

	2016 DKK	2015 t.DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-373	42
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.799.081	2.032
Finansielle indtægter	-128.908	0
Finansielle omkostninger	596.465	1.307
Skat af årets resultat	956.697	1.170
I alt	3.222.962	4.551

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen ændring af årets resultat for 2016, og har ingen påvirkning på egenkapital og balancesum pr. 31.12.16.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

16. 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	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, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

16. 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.

16. 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.

16. 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.

16. 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

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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