

Falengreen A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.21

Christian H. Hangaard
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 - 30

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
Carsten Møller Christiansen
Holger Verner Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 2. maj 2021

Direktionen

Morten Petersen
Direktør

Bestyrelsen

Torben Bertin Hein

Morten Petersen
Direktør

Claus Rindal Astrup

Carsten Møller Christiansen

Holger Verner Nielsen

Til kapitalejeren i Falengreen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Falengreen A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 2. maj 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	31.480	21.928	23.274	21.235	20.108
Resultat af primær drift	6.157	3.679	6.236	4.602	4.814
Finansielle poster i alt	-751	-666	-578	-529	-467
Årets resultat	4.240	2.347	4.420	3.176	3.390
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	86.681	66.139	63.318	71.139	58.707
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.718	2.427	3.907	11.137	3.503
Egenkapital	23.414	19.801	25.454	21.034	20.358
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.295	6.183	6.090	1.207	451
Investeringer	-2.335	-2.427	-3.868	-11.040	-3.389
Finansiering	-14.888	3.911	-3.106	4.383	-638
Årets pengestrømme	-11.928	7.667	-884	-5.450	-3.576
Nøgletal					
	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	27,0%	29,9%	40,2%	29,6%	34,7%

Nøgletal - fortsat -

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	35	24	21	21	23

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 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 4.240.359 mod t.DKK 2.347 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.414.384.

Ledelsen finder på baggrund af Corona-pandemien årets resultat tilfredsstillende.

Ledelsen forventede for regnskabsåret 2020 et forbedret resultat i forhold til 2019. Målsætningen blev opfyldt, hvilket bl.a. kan tilskrives øget salg til eksportmarkederne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2021 et regnskabsmæssigt resultat efter skat i niveauet 5 til 10 mio. DKK. Ligeledes forventes en positiv udvikling i årene fremover.

Finansielle risici

Prisrisici

Mejerimarkedet er generelt fortsat ustabil hvad angår priser. Der har i en årrække 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

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning, ligesom selskabet ikke forventes at blive væsentligt negativt påvirket af Covid-19.

Note		2020 DKK	2019 t.DKK
	Bruttofortjeneste	31.480.133	21.928
2	Personaleomkostninger	-22.139.889	-15.443
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.340.244	6.485
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.183.426	-2.806
	Resultat før finansielle poster	6.156.818	3.679
3	Finansielle indtægter	139.377	62
	Finansielle omkostninger	-890.692	-728
	Finansielle poster i alt	-751.315	-666
	Resultat før skat	5.405.503	3.013
	Skat af årets resultat	-1.165.144	-666
	Årets resultat	4.240.359	2.347

4 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	t.DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	7
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	7
	Indretning af lejede lokaler	410.116	165
	Produktionsanlæg og maskiner	17.225.380	18.196
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	72.391	69
6	Materielle anlægsaktiver i alt	17.707.887	18.430
7	Deposita	561.250	561
	Finansielle anlægsaktiver i alt	561.250	561
	Anlægsaktiver i alt	18.269.137	18.998
	Råvarer og hjælpematerialer	13.448.035	12.741
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.185.107	4.482
	Varebeholdninger i alt	19.633.142	17.223
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.300.758	25.043
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11.146.451	2.112
	Andre tilgodehavender	28.494	57
8	Periodeafgrænsningsposter	118.756	125
	Tilgodehavender i alt	48.594.459	27.337
	Likvide beholdninger	184.470	2.581
	Omsætningsaktiver i alt	68.412.071	47.141
	Aktiver i alt	86.681.208	66.139

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	t.DKK
9	Selskabskapital	1.050.000	1.000
	Overkurs ved emission	0	9
	Overført resultat	18.864.384	16.792
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	2.000
Egenkapital i alt		23.414.384	19.801
10	Hensættelser til udskudt skat	1.203.159	1.678
Hensatte forpligtelser i alt		1.203.159	1.678
11	Leasingforpligtelser	8.637.346	11.364
11	Anden gæld	1.369.621	388
Langfristede gældsforpligtelser i alt		10.006.967	11.752
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.797.422	2.669
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.492.786	8.051
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.876.926	15.107
	Selskabsskat	1.633.340	531
	Anden gæld	10.256.224	6.550
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		52.056.698	32.908
Gældsforpligtelser i alt		62.063.665	44.660
Passiver i alt		86.681.208	66.139
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	1.000.000	8.750	16.792.391	2.000.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	50.000	1.152.900	169.984	0
Korrigeret saldo pr. 01.01.20	1.050.000	1.161.650	16.962.375	2.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-1.161.650	1.161.650	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	740.359	3.500.000
Saldo pr. 31.12.20	1.050.000	0	18.864.384	3.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 t.DKK
Årets resultat	4.240.359	2.347
15 Reguleringer	5.099.885	4.138
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.281.430	-3.629
Tilgodehavender	-12.203.563	5.010
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.770.359	-1.339
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.186.484	1.208
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.812.094	7.735
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	139.377	62
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-890.692	-728
Betalt selskabsskat	-765.521	-886
Pengestrømme fra driften	5.295.258	6.183
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.334.938	-2.427
Pengestrømme fra investeringer	-2.334.938	-2.427
Betalt udbytte	-2.000.000	-8.000
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	15.327
Afdrag på leasingforpligtelser	-2.598.715	-1.294
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-10.289.635	-2.122
Pengestrømme fra finansiering	-14.888.350	3.911
Årets samlede pengestrømme	-11.928.030	7.667
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.581.245	147
Tilgang ved fusion	2.089.857	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.051.388	-13.284
Likvide beholdninger ved årets slutning	-15.308.316	-5.470
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	184.470	2.581
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-15.492.786	-8.051
I alt	-15.308.316	-5.470

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 t.DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	312.000	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	18.656.813	13.121
Pensioner	1.502.902	1.020
Andre omkostninger til social sikring	-88.577	76
Andre personaleomkostninger	2.068.751	1.226
I alt	22.139.889	15.443

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	35	24
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	16.666	0
--------------------------------------	--------	---

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	137.902	37
Renteindtægter i øvrigt	1.475	25
I alt	139.377	62

	2020 DKK	2019 t.DKK
--	-------------	---------------

4. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	2.000
Overført resultat	740.359	347
I alt	4.240.359	2.347

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.20	805.678	1.402.314
Kostpris pr. 31.12.20	805.678	1.402.314
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-798.934	-1.402.314
Afskrivninger i året	-6.744	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-805.678	-1.402.314
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	0

Selskabets udviklingsomkostninger består primært af produktdesigns og lignende, som indregnes ud fra et skøn over brugstiden af de enkelte designs. Udviklingsomkostninger afskrives over den forventede brugstid der hvert år undergår en revurdering, ligesom nedskrivninger foretages i det omfang det findes nødvendigt.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	1.649.198	37.688.257	1.152.850
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	382.651
Tilgang i året	381.757	1.953.181	0
Afgang i året	0	0	-202.806
Kostpris pr. 31.12.20	2.030.955	39.641.438	1.332.695
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.484.165	-19.491.980	-1.083.876
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	-263.359
Nedskrivninger i året	0	-331.000	0
Afskrivninger i året	-136.674	-2.593.078	-115.875
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	202.806
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.620.839	-22.416.058	-1.260.304
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	410.116	17.225.380	72.391
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	12.884.767	0

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.20	561.250
Kostpris pr. 31.12.20	561.250
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	561.250

31.12.20

31.12.19

	DKK	t.DKK
8. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	5.311	0
Andre periodeafgrænsningsposter	51.100	0
Forudbetalte personaleomkostninger	4.300	9
Forudbetalte produktionsomkostninger	58.045	116
I alt	118.756	125

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.000	1.050.000

	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
--	-----------------	-------------------

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	1.637.886	1.543
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-6.887	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-427.840	135
Udskudt skat pr. 31.12.20	1.203.159	1.678

11. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.20 DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Leasingforpligtelser	2.727.180	0	11.364.526	14.033
Anden gæld	70.242	1.306.262	1.439.863	388
I alt	2.797.422	1.306.262	12.804.389	14.421

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 22 måneder og en total restforpligtelse på i alt t.DKK 4.834. 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 i alt 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.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og tilknyttede virksomheders kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant stort t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.823
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 37.301

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 2. Personaleomkostninger.

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

	2020	2019
	DKK	t.DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.183.426	2.806
Finansielle indtægter	-139.377	-62
Finansielle omkostninger	890.692	728
Skat af årets resultat	1.165.144	666
I alt	5.099.885	4.138

16. 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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag 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.

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:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	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, 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 salgsmomkostninger 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".

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nettorealisationseværdien 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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.

16. 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. 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.