
Fipros Holding ApS

Rybergsvej 1, 5631 Ebberup

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 21 40 82 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/11 2018

Morten Duch
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Fipros Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebberub, den 27. november 2018

Direktion

Morten Duch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fipros Holding ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fipros Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Odense, den 27. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fipros Holding ApS
Rybergsvej 1
5631 Ebberup

CVR-nr.: 21 40 82 98
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Assens

Direktion

Morten Duch

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	7.167	-508	5.599
Resultat før finansielle poster	7.105	20	5.997
Resultat af finansielle poster	-4.503	-2.042	-670
Årets resultat	985	-1.981	4.772
Balance			
Balancesum	118.334	122.223	99.479
Egenkapital	29.063	30.183	32.803
Investering i materielle anlægsaktiver	9.151	19.833	22.152
Antal medarbejdere	71	73	64
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	6,0%	0,0%	6,0%
Soliditetsgrad	24,6%	24,7%	33,0%
Forrentning af egenkapital	3,3%	-6,3%	29,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje interesser i andre selskaber investere i andre værdipapirer, fast ejendom m.v.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 984.884, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 29.063.037.

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

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

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

Årets resultat er ligeledes væsentlig påvirket af aktieordninger til nøglemedarbejdere i koncernen. Dette har i regnskabsåret påvirket resultat negativt med tDKK 1281.

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

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

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

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

Ledelsesberetning

kapabiliteter.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		48.250.880	38.874.772	-35.940	-9.931
Personaleomkostninger	1	-31.790.449	-30.797.395	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.293.613	-8.057.353	0	0
Andre driftsomkostninger		-62.259	0	0	0
Resultat før finansielle poster		7.104.559	20.024	-35.940	-9.931
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	636.938	-1.071.675
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-100.489	-47.918	-100.492	-47.918
Finansielle indtægter	3	566.406	1.943.050	64.689	30.200
Finansielle omkostninger	4	-4.969.234	-3.937.394	-117	-92
Resultat før skat		2.601.242	-2.022.238	565.078	-1.099.416
Skat af årets resultat	5	-1.616.358	40.973	-6.292	-4.439
Årets resultat		984.884	-1.981.265	558.786	-1.103.855

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger		22.640.619	22.547.187	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		18.042.824	19.631.966	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.335.978	37.881.223	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	78.019.421	80.060.376	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	21.264.650	21.190.433
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.212.918	1.451.763	1.212.918	1.451.763
Deposita	9	126.336	106.400	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.673.310	0	1.673.310	0
Finansielle anlægsaktiver		3.012.564	1.558.163	24.150.878	22.642.196
Anlægsaktiver		81.031.985	81.618.539	24.150.878	22.642.196
Råvarer og hjælpematerialer		7.429.088	7.071.421	0	0
Varer under fremstilling		742.070	1.095.880	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		2.205.987	1.527.101	0	0
Varebeholdninger		10.377.145	9.694.402	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.945.809	16.944.190	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.306.157	1.686.077	440.072	1.631.690
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.736.521	4.711.469	0	0
Andre tilgodehavender		1.527.108	1.652.279	0	452.400
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		30.886	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.865.193	2.760.230	0	0
Tilgodehavender		26.411.674	27.754.245	440.072	2.084.090
Likvide beholdninger		513.607	3.156.291	335.363	337.670
Omsætningsaktiver		37.302.426	40.604.938	775.435	2.421.760
Aktiver		118.334.411	122.223.477	24.926.313	25.063.956

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		141.723	141.723	141.723	141.723
Reserve for opskrivninger		1.306.389	1.339.958	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.010.293	1.249.138	17.600.459	20.729.374
Overført resultat		21.847.268	22.005.536	6.838.364	3.865.259
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		24.305.673	24.736.355	24.580.546	24.736.356
Minoritetsinteresser		4.757.364	5.447.041	0	0
Egenkapital	11	29.063.037	30.183.396	24.580.546	24.736.356
Hensættelse til udskudt skat	13	3.527.243	2.828.107	0	0
Hensatte forpligtelser		3.527.243	2.828.107	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.337.636	11.369.439	0	0
Kreditinstitutter		42.854.744	36.131.576	0	0
Leasingforpligtelser		3.942.540	5.771.463	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.071.707	0	6.292	0
Anden gæld		2.010.668	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	60.217.295	53.272.478	6.292	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.031.336	1.012.416	0	0
Kreditinstitutter	14	4.976.513	10.533.268	0	0
Leasingforpligtelser	14	1.805.254	1.781.585	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.947.380	8.954.795	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		423.996	1.056.123	316.661	306.560
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		939	939	939	939
Selskabsskat		0	294.695	0	10.100
Anden gæld	1415	9.437.650	10.825.037	21.875	10.000
Periodeafgrænsningsposter	16	903.768	1.480.638	0	1
Kortfristede gældsforpligtelser		25.526.836	35.939.496	339.475	327.600
Gældsforpligtelser		85.744.131	89.211.974	345.767	327.600
Passiver		118.334.411	122.223.477	24.926.313	25.063.956
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	141.723	1.339.958	1.249.138	22.005.538	24.736.357	5.447.041	30.183.398
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-135.986	120.005	-15.981	56.764	40.783
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	3.076.542	3.076.542	200.742	3.277.284
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-3.614.950	-3.614.950	-344.399	-3.959.349
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-118.450	-118.450	-31.604	-150.054
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.367	-560.252	-562.619	-751.290	-1.313.909
Årets af- og nedskrivning	0	-33.569	0	33.569	0	0	0
Årets resultat	0	0	-100.492	905.266	804.774	180.110	984.884
Egenkapital 30. juni	141.723	1.306.389	1.010.293	21.847.268	24.305.673	4.757.364	29.063.037

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for op-	Reserve for net-	Overført	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	skrivninger	toopskrivning	resultat	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	DKK	efter den indre	DKK	tetsinteresser	DKK	DKK
			værdis metode				
Egenkapital 1. juli	141.723	0	20.729.373	3.865.260	24.736.356	0	24.736.356
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-15.981	0	-15.981	0	-15.981
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-4.655.235	0	-4.655.235	0	-4.655.235
Årets resultat	0	0	1.542.302	2.973.104	4.515.406	0	4.515.406
Egenkapital 30. juni	141.723	0	17.600.459	6.838.364	24.580.546	0	24.580.546

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	28.573.324	27.620.004	0	0
Pensioner	2.512.382	2.431.234	0	0
Andre omkostninger til social sikring	376.345	451.398	0	0
Andre personaleomkostninger	328.398	294.759	0	0
	31.790.449	30.797.395	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	71	73	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Incitamentsprogrammet til nogle medarbejdere omfatter tildeling af gratisaktier i form af B-aktier i Fipros A/S i perioden 2018-2022. Medarbejderne der er omfattet af programmet får årligt tildelt i alt 290 B-aktier fra 2018-2022. Der er 9 medarbejdere der er omfattet af incitamentsprogrammet.

Betingelser for tildelingen af aktierne er at medarbejderen har været ansat i tildelingsperioden, hvor retten til tildelingen optjenes og er ansat på tildelings tidspunktet. Medarbejderne kan ikke overdrage kapitalandelene. Hvis medarbejderen fratræder sin stilling, er medarbejderen berettiget til at overdrage sine aktier til Fipros Holding ApS.

Udnyttelseskursen beregnes som den nuværende indre værdi med tillæg af evt. goodwill.

Der er ikke indregnet en omkostning hertil i årsrapporten, fordi tildelingen alene omfatter en overdragelse af kapitalandele mellem moderselskabet Fipros Holding ApS og medarbejderne. Ordningen medfører ikke betaling fra Fipros A/S til medarbejderne.

Hvis Fipros Holding ApS beslutter at sælge samtlige kapitalandele til tredjemand, har medarbejdernes medsalgsret- og pligt på tilsvarende vilkår.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.293.613	8.057.353	0	0
	9.293.613	8.057.353	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	36.394	0	17.614	30.200
Renteindtægter associerede virksomheder	0	24.552	0	0
Andre finansielle indtægter	530.012	1.918.498	47.075	0
	566.406	1.943.050	64.689	30.200
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	16.127	7.376	0	0
Andre finansielle omkostninger	4.953.107	3.930.018	117	92
	4.969.234	3.937.394	117	92
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.040.278	165.345	6.292	4.439
Årets udskudte skat	694.530	-40.973	0	0
	1.734.808	124.372	6.292	4.439
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.616.358	-40.973	6.292	4.439
Skat af egenkapitalbevægelser	118.450	165.345	0	0
	1.734.808	124.372	6.292	4.439

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	35.072.657	25.532.567	54.189.320	114.794.544
Valutakursregulering	0	-1.932.981	0	-1.932.981
Tilgang i årets løb	1.676.458	1.632.991	5.841.720	9.151.169
Afgang i årets løb	0	-28.576	-1.189.851	-1.218.427
Kostpris 30. juni	<u>36.749.115</u>	<u>25.204.001</u>	<u>58.841.189</u>	<u>120.794.305</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>2.147.478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.147.478</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>2.147.478</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.147.478</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	14.672.948	5.900.602	16.308.097	36.881.647
Valutakursregulering	0	-446.714	0	-446.714
Årets afskrivninger	1.583.026	1.707.289	5.919.248	9.209.563
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-722.134</u>	<u>-722.134</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>16.255.974</u>	<u>7.161.177</u>	<u>21.505.211</u>	<u>44.922.362</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>22.640.619</u>	<u>18.042.824</u>	<u>37.335.978</u>	<u>78.019.421</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.446.443</u>	<u>5.446.443</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	1.710.198	1.710.198
Tilgang i årets løb	5.033.452	0
Afgang i årets løb	-2.069.166	0
Kostpris 30. juni	<u>4.674.484</u>	<u>1.710.198</u>
Værdireguleringer 1. juli	19.480.235	20.763.490
Årets afgang	-3.435.934	0
Valutakursregulering	120.005	172.776
Årets resultat	1.642.795	-1.071.675
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-655.573	-384.356
Andre reguleringer	-561.362	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>16.590.166</u>	<u>19.480.235</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>21.264.650</u>	<u>21.190.433</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Fipros A/S	Assens	1.200.000	58%
Sønderbys Ejendomsselskab ApS	Assens	250.000	100%
Fipros holding II ApS	Assens	50.000	50%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	202.625	202.625	202.625	202.625
Tilgang i årets løb	32.380	0	0	0
Kostpris 30. juni	235.005	202.625	202.625	202.625
Værdireguleringer 1. juli	1.249.138	1.332.050	1.249.138	1.332.050
Valutakursregulering	-165.518	-34.994	-135.986	-34.994
Årets resultat	-194.517	-47.918	-100.492	-47.918
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	88.810	0	-2.367	0
Værdireguleringer 30. juni	977.913	1.249.138	1.010.293	1.249.138
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.212.918	1.451.763	1.212.918	1.451.763

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Duch Fastigheter AB	Svalöv, Sverige	385.650	50%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Deposita	Andre tilgodehaver	Andre tilgodehaver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	106.400	0	0
Tilgang i årets løb	51.336	1.673.310	1.673.310
Afgang i årets løb	-31.400	0	0
Kostpris 30. juni	126.336	1.673.310	1.673.310
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	126.336	1.673.310	1.673.310

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	28.345	28.345
B-anparter	113.378	113.378
		141.723

12 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
indre værdis metode	-100.492	-47.918	-2.414.318	-1.119.593
Øvrige lovpligtige reserver	0	-33.569	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	180.110	-877.408	0	0
Overført resultat	905.266	-1.022.370	2.973.104	15.738
	984.884	-1.981.265	558.786	-1.103.855

13 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	2.828.107	2.694.997	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	576.080	-40.973	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	123.056	174.083	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	3.527.243	2.828.107	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.023.859	7.134.794	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.313.777	4.234.645	0	0
Langfristet del	10.337.636	11.369.439	0	0
Inden for 1 år	1.031.336	1.012.416	0	0
	11.368.972	12.381.855	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	8.751.729	10.000.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	34.103.015	26.131.576	0	0
Langfristet del	42.854.744	36.131.576	0	0
Inden for 1 år	1.880.000	2.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.096.513	8.533.268	0	0
Kortfristet del	4.976.513	10.533.268	0	0
	47.831.257	46.664.844	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	2.459.509	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.942.540	3.311.954	0	0
Langfristet del	3.942.540	5.771.463	0	0
Inden for 1 år	1.805.254	1.781.585	0	0
	5.747.794	7.553.048	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	1.071.707	0	6.292	0
Langfristet del	1.071.707	0	6.292	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	1.071.707	0	6.292	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.010.668	0	0	0
Langfristet del	2.010.668	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.437.650	10.825.037	21.875	10.000
	11.448.318	10.825.037	21.875	10.000

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Forpligtelser	3.959.349	3.277.291	0	0
---------------	-----------	-----------	---	---

Aftaler om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Aftalerne har en restløbetid på 3,5 - 9 år.

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.437.626	22.547.187	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant, der giver pant i fordringer, varelagre, driftsmateriel m.v. til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	90.502.651	26.580.898	0	0
Driftsmateriel og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på	11.576.965	22.547.187	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Koncernen kautionere for tilknyttede virksomheders bankengagement:	48.492.274	47.068.180	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MD Invest, Faaborg ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

MD Invest, Faaborg ApS (Assens)

Bestemmende kapitalandele

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

MD Invest, Faaborg ApS

Assens

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fipros Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for MD Invest, Faaborg ApS har selskabet og koncernen undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fipros Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6-10 år

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$