



Tlf.: 74 52 41 41
haderslev@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nordhavnsvej 12, 1. sal, Box 391
DK-6100 Haderslev
CVR-nr. 20 22 26 70

FUGLSANG HOLDING A/S
RIBE LANDEVEJ 12, 6100 HADERSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2018

Kim Fuglsang

CVR-NR. 25 08 02 70

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Fuglsang Holding A/S Ribe Landevej 12 6100 Haderslev
	Telefon: 73 52 61 10 Telefax: 73 52 61 11
	CVR-nr.: 25 08 02 70 Stiftet: 23. november 1999 Hjemsted: Haderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henning Fuglsang, Formand Claes Fuglsang Kim Fuglsang
Direktion	Claes Fuglsang
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nordhavnsvej 12, 1. sal, Box 391 6100 Haderslev

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Fuglsang Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 31. maj 2018

Direktion:

Claes Fuglsang

Bestyrelse:

Henning Fuglsang
Formand

Claes Fuglsang

Kim Fuglsang

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Fuglsang Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fuglsang Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 31. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

David Riis Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32056

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	526.975	492.589	505.775	476.066	477.646
Bruttoresultat.....	116.924	110.842	88.455	74.784	72.314
Driftsresultat.....	25.442	50.050	29.225	22.577	22.479
Finansielle poster, netto.....	-2.453	-2.961	-4.108	-4.802	-6.188
Årets resultat før skat.....	22.989	47.089	25.337	15.909	14.723
Årets resultat.....	17.296	36.256	18.734	11.294	11.906
Balance					
Balancesum.....	362.902	357.834	312.979	333.518	316.703
Egenkapital.....	255.704	237.267	199.778	178.020	167.029
Investeret kapital.....	270.848	249.334	236.860	247.538	240.010
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	14.892	67.911	52.343	28.554	-12.583
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-19.080	-27.403	-21.730	-11.153	-9.166
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-18.999	-16.282	-16.144	-15.279	-14.735
Pengestrømme i alt.....	-23.187	24.226	14.469	2.122	-36.484
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-19.302	-7.163	-21.172	-19.988	-9.166
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	122	86	84	78	79
Nøgletal					
Bruttomargin.....	22,2	22,5	17,5	15,7	15,1
Overskudsgrad.....	4,8	10,2	5,8	4,7	4,7
Afkast af investeret kapital.....	9,8	20,6	12,1	9,3	10,3
Soliditetsgrad.....	70,5	66,3	63,8	53,4	52,7
Egenkapitalforrentning.....	7,0	16,6	9,9	6,5	7,4
Indeks for nettoomsætning.....	110	103	106	100	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	4.319	5.728	6.021	6.103	6.046

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktivitet er at eje og administrere aktier og andre kapitalandele i selskaber samt at drive investerings- og finansieringsvirksomhed.

Koncernens væsentligste aktivitet er produktion af malt, øl og mineralvandsprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2017 et resultat på 17.296 tkr. mod 36.256 tkr. i 2016. Egenkapitalen udgør 255.704 tkr. pr. 31. december 2017, svarende til en soliditet på 70%. Koncernens resultat for 2017 anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Koncernen tager i den daglige drift hensyn til påvirkningen af miljøet. Der investeres løbende i energibesparende foranstaltninger, hvilket også fortsætter i det kommende år.

Videnressourcer

Koncernens forretningsmæssige udvikling er afhængig af, at medarbejderne udviser engagement og fleksibilitet. Det er koncernens målsætning, at medarbejdernes kompetencer løbende udvikles gennem træning og uddannelse, samt at engagementet understøttes gennem information fra ledelsen om koncernens situation og planer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at fastholde og styrke koncernens position på markedet, investeres løbende i udvikling af koncernens produkter.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2018 forventes en uændret aktivitet og et resultat som er på niveau med 2017.

Samfundsansvar

Virksomheden har ikke udarbejdet skriftlige politikker for samfundsansvar.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabets ledelse har udarbejdet en politik om at besætte en ledig stilling i ledelsen med den bedst egnede kandidat. Hvis to kandidater af forskelligt køn har samme kvalifikationer, vil kandidaten af det underrepræsenterede køn blive foretrukket.

Måltallet for det underrepræsenterede køn blev i årsrapporten for 2014 fastlagt til 1 ud af 3 bestyrelsesmedlemmer og det var målet at dette skulle nås inden for en periode på 4 år. Dette mål er ikke nået endnu. Medlemmer af bestyrelsen vælges efter nøje vurdering af kandidater og derfor vil denne proces strække sig over en årrække.

Selskabets bestyrelse består for øjeblikket af 3 mandlige medlemmer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	526.975	492.589	0	0
Vareforbrug.....		-355.113	-356.285	0	0
Ændring i lagre og varer under fremstilling.....		3.074	11.540	0	0
Andre driftsindtægter.....		26.122	34.559	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-84.134	-71.561	-112	-42
BRUTTORESULTAT		116.924	110.842	-112	-42
Personaleomkostninger.....	3	-66.305	-44.600	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-18.231	-16.192	0	0
Andre driftsomkostninger.....	4	-6.946	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		25.442	50.050	-112	-42
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	5	0	0	17.369	36.403
Andre finansielle indtægter.....	6	49	1	312	129
Andre finansielle omkostninger.....	7	-2.502	-2.962	-260	-275
RESULTAT FØR SKAT		22.989	47.089	17.309	36.215
Skat af årets resultat.....	8	-5.693	-10.833	-13	41
ÅRETS RESULTAT	9	17.296	36.256	17.296	36.256

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Goodwill.....		24.787	28.017	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	10	24.787	28.017	0	0
Grunde og bygninger.....		111.965	116.181	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		38.176	46.181	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.754	7.001	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		80	129	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse		18.788	1.060	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	11	174.763	170.552	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	229.412	238.236
Andre værdipapirer.....		221	395	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		92	92	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	12	313	487	229.412	238.236
ANLÆGSAKTIVER.....		199.863	199.056	229.412	238.236
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.544	9.520	0	0
Varer under fremstilling.....		9.668	12.653	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		34.853	28.795	0	0
Varebeholdninger.....		54.065	50.968	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		74.143	66.805	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		70	0	22.913	5.931
Andre tilgodehavender.....		26.701	9.400	0	44
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	9.835	11.701
Periodeafgrænsningsposter.....	13	59	84	0	0
Tilgodehavender.....		100.973	76.289	32.748	17.676
Likvide beholdninger.....		8.001	31.521	781	7.492
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		163.039	158.778	33.529	25.168
AKTIVER.....		362.902	357.834	262.941	263.404

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	14	4.000	4.000	4.000	4.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	121.017	120.610
Overført overskud.....		251.704	233.267	130.687	112.657
EGENKAPITAL.....		255.704	237.267	255.704	237.267
Hensættelse til udskudt skat.....	15	10.328	12.796	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.328	12.796	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		11.257	12.070	0	0
Gæld til kreditinstitutter.....		0	8.629	0	0
Anden gæld.....		0	1.613	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		4.847	5.771	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.369	1.858	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	16	17.473	29.941	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	16	10.742	17.273	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.996	6.329	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		34.321	28.074	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	0	19.013
Selskabsskat.....		3.868	5.837	3.868	5.132
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.343	147
Anden gæld.....		24.470	20.317	2.026	1.845
Kortfristede gældsforpligtelser ...		79.397	77.830	7.237	26.137
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		96.870	107.771	7.237	26.137
PASSIVER.....		362.902	357.834	262.941	263.404
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				
Afledte finansielle instrumenter	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	4.000	233.268	237.268
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		1.140	1.140
Forslag til årets resultatdisponering.....		17.296	17.296
Egenkapital 31. december 2017.....	4.000	251.704	255.704

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	4.000	121.843	111.425	237.268
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....			1.140	1.140
Forslag til årets resultatdisponering.....		-826	18.122	17.296
Egenkapital 31. december 2017.....	4.000	121.017	130.687	255.704

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	17.296	36.256
Årets afskrivninger tilbageført.....	18.231	16.192
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-48	-59
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.693	10.821
Betalt selskabsskat.....	-10.164	-9.295
Ændring i varebeholdninger.....	-3.097	-8.067
Ændring i tilgodehavender.....	-24.684	20.242
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	11.665	1.821
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.892	67.911
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-19.302	-7.163
Salg af materielle anlægsaktiver.....	48	206
Køb af finansielle anlægsaktiver (virksomhed ekskl. bank).....	0	-20.446
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	174	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-19.080	-27.403
Afdrag på lån.....	-18.999	-16.282
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-18.999	-16.282
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-23.187	24.226
Likvider 1. januar.....	25.192	966
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	2.005	25.192
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	8.001	31.521
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.996	-6.329
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	2.005	25.192

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Nettoomsætning					1
Oplysninger om koncernens opdeling af nettoomsætning på aktiviteter og geografiske segmenter er undladt af konkurrencemæssige årsager.					
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
BDO.....	761	696	71	41	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	300	300	15	15	
Andre ydelser.....	461	396	56	26	
	761	696	71	41	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 122 (2016: 86) Morderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	54.580	36.094	0	0	
Pensioner.....	8.229	6.064	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.401	999	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	2.095	1.443	0	0	
	66.305	44.600	0	0	
			Koncernen	Moder-	
				selskabet	
			2017	2017	
			tkr.	tkr.	
Særlige poster					4
Regulering af tilskud for tidligere år.....			6.861.000	0	
			6.861.000	0	
Beløbet indgår i andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.					

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					5
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	17.369	36.403	
	0	0	17.369	36.403	
Andre finansielle indtægter					6
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	312	129	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	49	1	0	0	
	49	1	312	129	
Andre finansielle omkostninger					7
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	140	146	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	2.502	2.962	120	129	
	2.502	2.962	260	275	
Skat af årets resultat					8
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	8.183	11.164	13	-41	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-23	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-2.467	-331	0	0	
	5.693	10.833	13	-41	
Forslag til resultatdisponering					9
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-826	36.403	
Overført resultat.....	17.296	36.256	18.122	-147	
	17.296	36.256	17.296	36.256	
Immaterielle anlægsaktiver					10
			Koncernen		
			Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017.....			52.086		
Kostpris 31. december 2017.....			52.086		
Afskrivninger 1. januar 2017.....			24.069		
Årets afskrivninger			3.230		
Afskrivninger 31. december 2017.....			27.299		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			24.787		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

11

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017.....	198.670	226.792	12.655
Tilgang.....	0	1.324	783
Afgang.....	0	-261	-683
Kostpris 31. december 2017.....	198.670	227.855	12.755
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	82.489	180.608	5.654
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-261	0
Årets afskrivninger	4.216	9.332	1.347
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	86.705	189.679	7.001
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	111.965	38.176	5.754
Finansielle leasingaktiver.....		1.907.500	

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017.....	129	1.060
Tilgang.....	0	17.778
Afgang.....	0	-50
Kostpris 31. december 2017.....	129	18.788
Årets afskrivninger	49	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	49	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	80	18.788

Finansielle anlægsaktiver

12

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	395	92
Afgang.....	-174	0
Kostpris 31. december 2017.....	221	92
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	221	92

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2017.....	116.395
Afgang.....	-8.000
Kostpris 31. december 2017.....	108.395
Opskrivninger 1. januar 2017.....	121.843
Udloddet resultat	-25.000
Årets opskrivninger	18.286
Egenkapitalbevægelser.....	1.140
Andre reguleringer.....	5.665
Opskrivninger 31. december 2017.....	121.934
Afskrivninger på goodwill.....	917
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	917
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	229.412

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Sophus Fuglsag, Export-Maltfabrik A/S, Haderslev.....	100 %
Bryggeriet S.C. Fuglsang A/S, Haderslev.....	100 %
Mineralvandsfabrikken Frem A/S, Ribe.....	100 %
Frem Produktion A/S, Haderslev.....	100 %
Frem Ejendom A/S, Haderslev.....	100 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært betalte forsikringer, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

13

	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 4.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	4.000	4.000
	4.000	4.000

14

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

15

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	12.796	10.823	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.468	1.973	0	0
Udskudt skat 31. december.....	10.328	12.796	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	12.693	11.900	643	9.457
Gæld til kreditinstitutter.....	23.979	8.631	8.631	0
Anden gæld.....	1.613	151	151	0
Periodeafgrænsningsposter.....	6.695	5.771	924	2.577
Leasingforpligtelser.....	2.234	1.762	393	740
	47.214	28.215	10.742	12.774

Eventualposter mv.

17

Koncernen har indgået aftaler om leasing af driftsmidler. Leasingaftalerne udløber i perioden 1. februar 2018 til 1. oktober 2019. Leasingydelse i den resterende leasingperiode udgør 195 tkr. og ved udløb, skal der betales yderligere 170 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.868 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Grunde og bygninger.....	91.294	160.000	0	0

Koncernen har udstedt virksomhedspant på i alt 9.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger og materielle anlægsaktiver med en samlet bogført værdi pr. 31. december 2017 på 15.641 tkr.

Koncernen har stillet bankgarantier over for skattemyndighederne med i alt 220 tkr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med moderselskabets pengeinstitut er der stillet sikkerhed i et datterselskabs aktier.

Moderselskabet har kautioneret for et datterselskabs engagement med pengeinstitut, maksimalt 7.000 tkr.

Nærtstående parter

19

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Conrad og Sophus Fuglsangs Fond

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Afledte finansielle instrumenter

20

Koncernen har indgået renteswap-aftaler som fastlåser renten på langfristede lån. Aftalerne udløber i 2018 i forbindelse med indfrielse af lånene.

Derudover er der indgået følgende valutatermingsforretninger:

Valuta	Betaling/Udløb	Sikrings-transaktion tkr.	Netto position tkr.
USD	Januar 2018	12.036.609	-76.853
EUR	Januar 2018	7.445.300	-1.000

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fuglsang Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fuglsang Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Fuglsang Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 24.787 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Der gives ikke oplysninger om segmentering af nettoomsætning jf. årsregnskabslovens § 96, da det er ledelsens vurdering, at offentliggørelse heraf vil volde betydelig skade for virksomheden, idet virksomheden opererer inden for en branche med få aktører på hjemmemarkedet, ligesom kundegrundlaget på hjemmemarkedet er domineret af få, men store kunder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-20 år og begrundes i strategiske erhvervelser med lang indtjeningsevne.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-15 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelseskurs med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.