

I. M. Frellsen K/S

Industrivej 14, 4000 Roskilde
CVR-nr. 25 34 06 04

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.18

Ole Sloth
Dirigent

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

Virksomheden

I. M. Frellsen K/S
Industrivej 14
4000 Roskilde
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 25 34 06 04
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Ledelse

Peter M. Frellsen
Henrik M. Frellsen

Bestyrelse

Peter M. Frellsen
Henrik M. Frellsen
Birgitte M. Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Komplementar

I.M. Frellsen Komplementar A/S, Industrivej 14, Roskilde

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 for I. M. Frellsen K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. februar 2018

Ledelsen

Peter M. Frellsen

Henrik M. Frellsen

Bestyrelsen

Peter M. Frellsen

Henrik M. Frellsen

Birgitte M. Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ejeren i I. M. Frellsen K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for I. M. Frellsen K/S for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 26. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Molin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10848

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	102.177	111.216	106.113	105.242	114.588
Indeks	89	97	93	92	100
Resultat af primær drift	10.861	20.686	20.238	19.446	30.198
Indeks	36	69	67	64	100
Finansielle poster i alt	-3.513	-4.109	-4.450	-4.333	-5.414
Indeks	65	76	82	80	100
Årets resultat	7.205	16.577	15.788	15.113	24.784
Indeks	29	67	64	61	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	146.770	146.190	137.129	147.821	132.456
Indeks	111	110	104	112	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.011	7.679	21.443	10.674	7.682
Indeks	143	100	279	139	100
Egenkapital	33.500	33.000	31.500	30.500	29.500
Indeks	114	112	107	103	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	18.571	21.673	22.548	28.187	33.871
Investeringer	-10.421	-7.673	-21.319	-10.969	4.020
Finansiering	-8.956	-11.373	-22.518	2.259	-38.292
Årets pengestrømme	-806	2.627	-21.289	19.477	-401

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	21,7%	51,4%	50,9%	50,4%	87,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	22,8%	22,6%	23,0%	20,6%	22,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	201	202	199	202	203

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i produktion og salg af kaffe, chokolade og is med tilhørende produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 7.204.833 mod DKK 16.576.903 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 33.500.000.

Årets resultat er mindre end forventet og anses derfor ikke tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 var et resultat på et lidt lavere niveau end året før. Målsætningen blev ikke opfyldt, hvilket skyldes engangsudgifter samt udsving i råvarepriser på kaffe og chokolade.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer et forbedret resultat i forhold til indeværende år.

Eksternt miljø

Virksomheden overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Bruttofortjeneste	102.176.944	111.216.153
1	Personaleomkostninger	-82.505.402	-81.782.783
	Resultat før af- og nedskrivninger	19.671.542	29.433.370
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.810.898	-8.746.971
	Andre driftsomkostninger	-142.918	0
	Resultat før finansielle poster	10.717.726	20.686.399
	Finansielle indtægter	191.380	242.517
	Finansielle omkostninger	-3.704.273	-4.352.013
	Årets resultat	7.204.833	16.576.903
Forslag til resultatdisponering			
	Vedtægtsmæssige reserver	500.000	1.500.000
	Udlodning for regnskabsåret	6.704.833	15.076.903
	I alt	7.204.833	16.576.903

	30.09.17	30.09.16
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Erhvervede rettigheder	299.423	495.413
Goodwill	1.386.145	1.038.431
3 Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.685.568	1.533.844
Grunde og bygninger	31.734.272	30.563.358
Produktionsanlæg og maskiner	7.248.850	7.981.104
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.450.024	16.898.495
4 Materielle anlægsaktiver i alt	57.433.146	55.442.957
5 Deposita	4.174.914	3.738.026
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.174.914	3.738.026
Anlægsaktiver i alt	63.293.628	60.714.827
Råvarer og hjælpematerialer	20.741.039	21.459.495
Fremstillede varer og handelsvarer	23.395.068	25.542.850
Varebeholdninger i alt	44.136.107	47.002.345
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.736.878	22.488.470
Andre tilgodehavender	2.279.412	1.471.366
6 Periodeafgrænsningsposter	489.416	625.363
Tilgodehavender i alt	26.505.706	24.585.199
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.572.080	8.636.791
Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.572.080	8.636.791
Likvide beholdninger	4.262.077	5.250.861
Omsætningsaktiver i alt	83.475.970	85.475.196
Aktiver i alt	146.769.598	146.190.023

PASSIVER		30.09.17	30.09.16
Note		DKK	DKK
	Virksomhedskapital	21.000.000	21.000.000
	Vedtægtsmæssige reserver	12.500.000	12.000.000
	Egenkapital i alt	33.500.000	33.000.000
7	Ansvarlig lånekapital	10.000.001	10.000.000
7	Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000
7	Deposita	263.342	324.984
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.763.343	10.824.984
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	278.248	460.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.111.760	10.384.869
	Anden gæld	88.229.247	89.705.170
8	Periodeafgrænsningsposter	1.887.000	1.815.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.506.255	102.365.039
	Gældsforpligtelser i alt	113.269.598	113.190.023
	Passiver i alt	146.769.598	146.190.023

- 9 Afledte finansielle instrumenter
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Vedtægtsmæs- sige reserve
Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16		
Saldo pr. 01.10.15	21.000.000	10.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.500.000
Saldo pr. 30.09.16	21.000.000	12.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17		
Saldo pr. 01.10.16	21.000.000	12.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	500.000
Saldo pr. 30.09.17	21.000.000	12.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	7.204.833	16.576.903
13 Reguleringer	11.822.104	12.744.331
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.866.238	-6.106.234
Tilgodehavender	-2.357.395	-1.376.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.726.891	3.591.552
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	786.030	361.046
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.048.701	25.790.954
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	191.380	220.778
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.669.267	-4.339.160
Pengestrømme fra driften	18.570.814	21.672.572
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-600.000	-275.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.927.005	-7.679.310
Salg af materielle anlægsaktiver	1.075.882	260.505
Salg af finansielle anlægsaktiver	29.705	20.489
Pengestrømme fra investeringer	-10.421.418	-7.673.316
Kapitaltilførsel	500.000	1.500.000
Mellemregning kommanditister	-9.394.786	-12.890.346
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-61.642	17.070
Pengestrømme fra finansiering	-8.956.428	-11.373.276
Årets samlede pengestrømme	-807.032	2.625.980
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.250.861	2.719.881
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-460.000	-555.000
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.983.829	4.790.861
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.262.077	5.250.861
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-278.248	-460.000
I alt	3.983.829	4.790.861

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	75.246.144	74.745.491
Pensioner	4.903.568	4.796.888
Andre omkostninger til social sikring	1.713.381	1.677.970
Andre personaleomkostninger	642.309	562.434
I alt	82.505.402	81.782.783
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	201	202
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0

2. Resultatdisponering

Vedtægtsmæssige reserver	500.000	1.500.000
Udlodning for regnskabsåret	6.704.833	15.076.903
I alt	7.204.833	16.576.903

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.16	4.583.121	3.737.000
Tilgang i året	0	600.000
Kostpris pr. 30.09.17	4.583.121	4.337.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-4.087.708	-2.698.569
Afskrivninger i året	-195.990	-252.286
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-4.283.698	-2.950.855
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	299.423	1.386.145

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.16	53.115.501	31.809.614	53.715.324
Tilgang i året	2.801.636	1.033.004	7.092.365
Afgang i året	0	-1.544.433	-15.461.990
Kostpris pr. 30.09.17	55.917.137	31.298.185	45.345.699
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-22.552.143	-23.828.510	-36.816.829
Afskrivninger i året	-1.630.722	-1.765.258	-4.966.641
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.544.433	14.887.795
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-24.182.865	-24.049.335	-26.895.675
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	31.734.272	7.248.850	18.450.024

5. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.16	3.738.026
Tilgang i året	474.094
Afgang i året	-37.206
Kostpris pr. 30.09.17	4.174.914

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	119.224	168.159
Andre periodeafgrænsningsposter	370.192	457.204
I alt	489.416	625.363

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Ansvarlig lånekapital	10.000.001	10.000.001	10.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000	500.000
Deposita	263.342	263.342	324.984
I alt	10.763.343	10.763.343	10.824.984

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes på markedsvilkår. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen. Der er ingen planer om at indfri ansvarlige lån. Lånene kan opsiges med 2 års varsel.

	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
8. Periodeafgrænsningsposter		
Forudindbetalte lejeindtægter	1.887.000	1.815.000
I alt	1.887.000	1.815.000

9. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg eller varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af regnskabsåret er der ikke indgået finansielle kontrakter. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået huslejeforpligtelser for samlet DKK 6.340.152 fordelt på virksomhedens butikker. Forpligtelser vedrørende lejemålne har løbetider fra 1-72 måneder.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut er deponeret obligationer for nom t.DKK 8.541 samt tinglyst ejerpantebreve i ejendom på t.DKK 5.500. Herudover er tinglyst ejerpantebreve i ejendom på t.DKK 10.619. Den bogførte værdi af pantsatte obligationer andrager t.DKK 8.572 og den bogførte værdi af pantsatte ejendomme andrager t.DKK 16.708.

12. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen udgør DKK 0. Dette fremgår ligeledes af note 1. Personaleomkostninger.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.810.898	8.746.971
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-501.687	-112.136
Finansielle indtægter	-191.380	-242.517
Finansielle omkostninger	3.704.273	4.352.013
I alt	11.822.104	12.744.331

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Foreslået udlodning for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen

Foreslået udlodning for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udlodning for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 og balancesum pr. 30.09.17. Pr. 30.09.17 forøges egenkapitalen med t.DKK 6.704 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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

Nettoomsætning

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

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Der er i årsregnskabet ikke indregnet arbejdsvederlag til kommanditister, der deltager i driften.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	7	0
Bygninger	20-50	0-80
Produktionsanlæg og maskiner	6-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 25.000 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

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

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

Goodwill

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regn-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

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

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens øvrige kreditorer.

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

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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