

I.M. FRELLSEN K/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.21

Jan-Eric Erichsen
Dirigent

Virksomhedsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Virksomheden

I.M. FRELLSEN K/S
Industrivej 14
4000 Roskilde
Telefon: 46 75 73 00
Hjemsted: Roskilde
CVR-nr.: 25 34 06 04
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Peter M. Frelsen
Henrik M. Frelsen

Bestyrelse

Peter M. Frelsen
Henrik M. Frelsen
Birgitte M. Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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. 30.09.20 og resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. februar 2021

Direktionen

Peter M. Frelsen

Henrik M. Frelsen

Bestyrelsen

Peter M. Frelsen

Henrik M. Frelsen

Birgitte M. Hansen

Til ejeren i I.M. FRELLSEN K/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for I.M. FRELLSEN K/S for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.20 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Molin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10848

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	120.518	122.936	111.144	102.177	111.216
Indeks	108	111	100	92	100
Resultat af primær drift	27.191	31.815	18.580	10.861	20.686
Indeks	131	154	90	53	100
Finansielle poster i alt	-5.162	-5.198	-4.134	-3.513	-4.109
Indeks	126	127	101	85	100
Årets resultat	22.025	26.572	14.374	7.205	16.577
Indeks	133	160	87	43	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	170.382	160.429	150.968	146.770	146.190
Indeks	117	110	103	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.690	5.990	5.762	11.011	7.679
Indeks	74	78	75	143	100
Egenkapital	39.250	37.250	34.750	33.500	33.000
Indeks	119	113	105	102	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	27.849	29.759	22.976	18.571	21.673
Investeringer	9.765	-5.636	3.202	-10.421	-7.673
Finansiering	-44.033	-11.191	-10.046	-8.956	-11.373
Årets pengestrømme	-6.419	12.932	16.132	-806	2.627

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	57,6%	73,8%	42,1%	21,7%	51,4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23,0%	23,2%	23,0%	22,8%	22,6%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	196	192	203	201	202

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 01.10.19 - 30.09.20 udviser et resultat på DKK 22.025.354 mod DKK 26.572.171 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.250.000.

Årets resultat har været negativt påvirket af Corona-virus og betragtes på trods af omstændighederne som tilfredsstillende.

Der var forventet et resultat svarende til året før, men den generelle nedlukning i marts 2020 og efterfølgende restriktioner på grund af Corona-virus er gået ud over salget af såvel kaffe til virksomhedskunder som chokoladevarer i forretningerne, især forretninger beliggende i storcentre.

Årets resultat er ekstraordinært påvirket af avance fra salg af en af selskabets ejendomme.

Forventet udvikling

Virksomheden forventer for det kommende regnskabsår et svagt forbedret ordinært resultat. Restriktioner i forbindelse med Corona-virus må forventes fortsat at påvirke driften et stykke ind i det kommende regnskabsår. Dette er dog forbundet med stor usikkerhed i forhold til udviklingen af pandemien.

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.

Note		2019/20 DKK	2018/19 DKK
	Bruttofortjeneste	120.518.481	122.935.796
2	Personaleomkostninger	-85.079.156	-82.850.741
	Resultat før af- og nedskrivninger	35.439.325	40.085.055
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs- aktiver	-8.248.315	-8.270.197
	Andre driftsomkostninger	-4.146	-44.920
	Resultat før finansielle poster	27.186.864	31.769.938
	Finansielle indtægter	165.210	506.214
	Finansielle omkostninger	-5.326.720	-5.703.981
	Årets resultat	22.025.354	26.572.171

3 Resultatdisponering

AKTIVER		30.09.20	30.09.19
Note		DKK	DKK
	Goodwill	579.859	879.288
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	579.859	879.288
	Grunde og bygninger	24.044.532	31.063.520
	Produktionsanlæg og maskiner	3.912.543	5.174.109
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.173.406	16.068.992
5	Materielle anlægsaktiver i alt	43.130.481	52.306.621
6	Deposita	4.063.266	4.020.644
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.063.266	4.020.644
	Anlægsaktiver i alt	47.773.606	57.206.553
	Råvarer og hjælpematerialer	19.883.417	19.301.693
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.881.875	26.891.177
	Varebeholdninger i alt	47.765.292	46.192.870
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.744.284	21.887.420
	Andre tilgodehavender	29.837.944	1.546.396
7	Periodeafgrænsningsposter	631.652	547.612
	Tilgodehavender i alt	48.213.880	23.981.428
	Likvide beholdninger	26.628.826	33.047.716
	Omsætningsaktiver i alt	122.607.998	103.222.014
	Aktiver i alt	170.381.604	160.428.567

		30.09.20	30.09.19
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Virksomhedskapital	21.000.000	21.000.000
	Vedtægtsmæssige reserver	18.250.000	16.250.000
	Egenkapital i alt	39.250.000	37.250.000
8	Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000
8	Deposita	220.995	254.355
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.720.995	10.754.355
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.896.824	8.603.288
	Anden gæld	112.176.711	101.405.134
9	Periodeafgrænsningsposter	2.337.074	2.415.790
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	120.410.609	112.424.212
	Gældsforpligtelser i alt	131.131.604	123.178.567
	Passiver i alt	170.381.604	160.428.567

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Virksomheds- kapital	Vedtægtsmæs- sige reserve
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19		
Saldo pr. 01.10.18	21.000.000	13.750.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.500.000
Saldo pr. 30.09.19	21.000.000	16.250.000
Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20		
Saldo pr. 01.10.19	21.000.000	16.250.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.000.000
Saldo pr. 30.09.20	21.000.000	18.250.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat	22.025.354	26.572.171
14 Reguleringer	4.871.688	13.414.056
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.869.422	-810.325
Tilgodehavender	724.926	1.998.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.409.464	-3.035.732
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	9.667.131	-3.181.902
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	33.010.213	34.956.294
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	165.210	506.214
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.326.720	-5.703.981
Pengestrømme fra driften	27.848.703	29.758.527
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.690.339	-5.989.860
Salg af materielle anlægsaktiver	15.455.527	353.600
Pengestrømme fra investeringer	9.765.188	-5.636.260
Kapitaltilførsel	2.000.000	2.500.000
Deponering på skattekonto	-25.000.000	0
Mellemregning kommanditister	-20.999.421	-13.674.559
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-33.360	-16.266
Pengestrømme fra finansiering	-44.032.781	-11.190.825
Årets samlede pengestrømme	-6.418.890	12.931.442
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.047.716	20.116.274
Likvide beholdninger ved årets slutning	26.628.826	33.047.716
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	26.628.826	33.047.716
I alt	26.628.826	33.047.716

1. Særlige poster

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

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Avance på salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	8.542.283	0
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	2.666.827	0
I alt		11.209.110	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	77.919.736	75.776.823
Pensioner	5.061.732	4.828.276
Andre omkostninger til social sikring	1.571.419	1.722.685
Andre personaleomkostninger	526.269	522.957
I alt	85.079.156	82.850.741

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	196	192
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

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

3. Resultatdisponering

Vedtægtsmæssige reserver	2.000.000	2.500.000
Udlodning for regnskabsåret	20.025.354	24.072.171
I alt	22.025.354	26.572.171

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.19	4.583.121	4.337.000
Kostpris pr. 30.09.20	4.583.121	4.337.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-4.583.121	-3.457.712
Afskrivninger i året	0	-299.429
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-4.583.121	-3.757.141
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	0	579.859

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.19	58.229.240	32.634.470	44.224.250
Tilgang i året	1.244.995	334.648	4.110.496
Afgang i året	-7.418.728	0	-1.875.590
Kostpris pr. 30.09.20	52.055.507	32.969.118	46.459.156
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19	-27.165.721	-27.460.359	-28.155.262
Afskrivninger i året	-1.524.263	-1.596.216	-4.828.407
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	679.009	0	1.697.919
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20	-28.010.975	-29.056.575	-31.285.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20	24.044.532	3.912.543	15.173.406

6. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.10.19	4.020.644
Tilgang i året	42.622
Kostpris pr. 30.09.20	4.063.266

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	74.297	69.600
Andre periodeafgrænsningsposter	557.355	478.012
I alt	631.652	547.612

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.20	Gæld i alt 30.09.19
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	500.000	500.000	500.000
Deposita	220.995	220.995	254.355
I alt	10.720.995	10.720.995	10.754.355

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.

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte lejeindtægter	2.337.074	2.415.790
----------------------------	-----------	-----------

10. 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.

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået huslejeforpligtelser for samlet t.DKK 8.980 fordelt på virksomhedens butikker. Forpligtelser vedrørende lejemål har restløbetider fra 3-43 måneder.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er lagt deponeringskonto på t.DKK 6.000 samt tinglyst ejerpantebreve i ejendom på t.DKK 5.500. Herudover er tinglyst ejerpantebreve i ejendomme på t.DKK 10.619. Den bogførte værdi af pantsatte ejendomme andrager t.DKK 15.752.

13. 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 2. Personaleomkostninger.

	2019/20 DKK	2018/19 DKK
14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.248.315	8.270.197
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.538.137	-53.908
Finansielle indtægter	-165.210	-506.214
Finansielle omkostninger	5.326.720	5.703.981
I alt	4.871.688	13.414.056

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

15. 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.

Virksomheden anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed 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.

15. 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 risikoovertagelse 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.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsmkostninger, 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.

15. 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 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".

15. 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 regnskabsmæssige værdi.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

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.

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.