

---

# ***FU II ApS***

Faurskov Allé 6, 5560 Aarup

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 25 57 05 61

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/08 2020

Frank Uhrenholt  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for FU II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 31. august 2020

## Direktion

Frank Uhrenholt  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FU II ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FU II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Odense, den 31. august 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam  
statsautoriseret revisor  
mne27768

Anders Kronborg Choy  
statsautoriseret revisor  
mne44142

## **Selskabsoplysninger**

**Selskabet**

FU II ApS  
Fauerskov Allé 6  
5560 Aarup

CVR-nr.: 25 57 05 61  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Assens

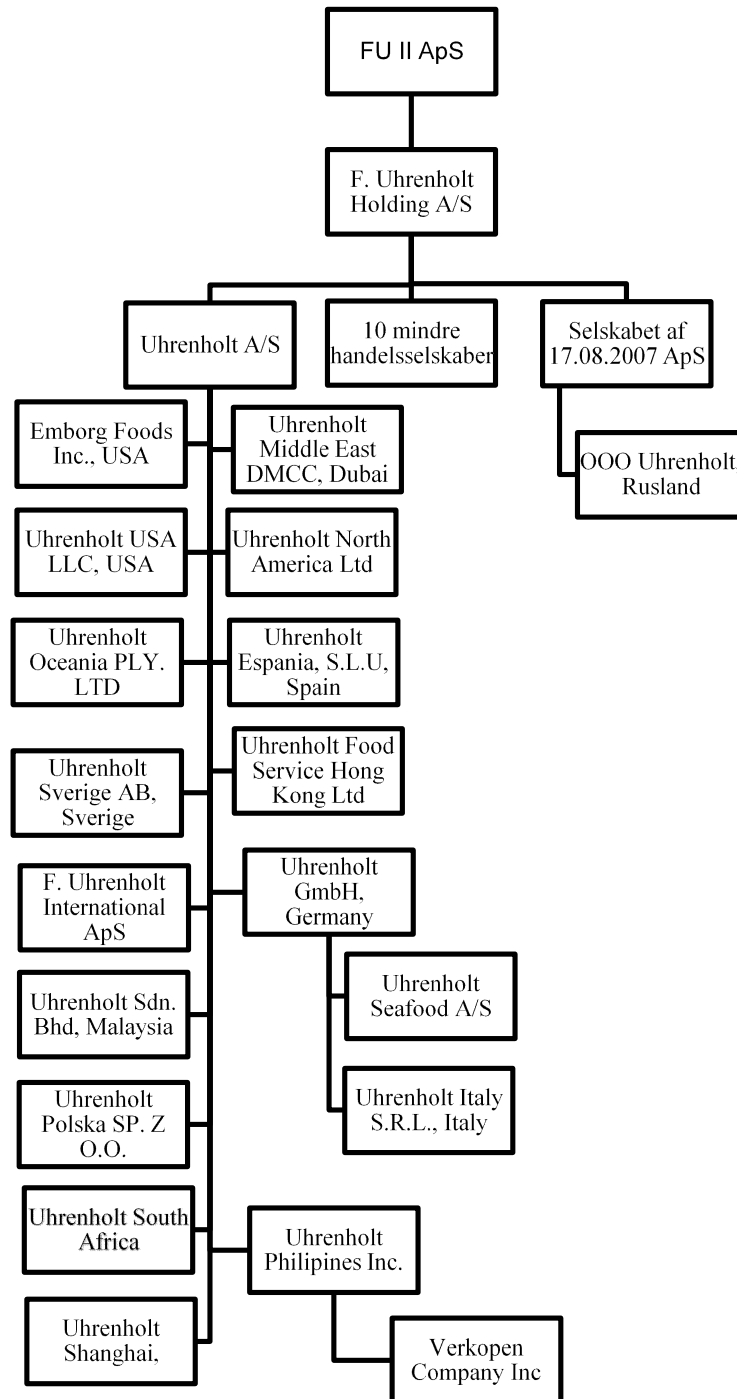
**Direktion**

Frank Uhrenholt

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3 og 4 sal  
5230 Odense M

# Koncernoversigt





# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.296.254	2.321.233	2.354.256	2.372.487	2.202.906
Bruttofortjeneste	169.645	184.895	163.829	193.743	206.473
Resultat før finansielle poster	20.276	32.387	16.095	26.907	31.199
Resultat af finansielle poster	-18.195	-23.287	-10.736	-18.658	-26.731
Resultat af fortsættende aktiviteter	-2.527	4.953	2.263	5.982	-16.351
Resultat af ophørende aktiviteter	-29.920	-51.532	-37.874	-12.058	0
Årets resultat	-32.447	-46.579	-35.611	-6.076	-16.351
<b>Balance</b>					
Balancesum	533.955	637.548	668.022	757.389	796.328
Egenkapital	5.200	8.242	24.666	62.384	102.881
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.028	-32.145	41.359	10.133	130.869
- investeringsaktivitet	-4.519	-4.829	-3.324	-28.259	-19.214
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.056	-4.126	-2.724	14.011	9.995
- finansieringsaktivitet	-1.849	1.384	-1.389	19.036	-149
Årets forskydning i likvider	17.660	-35.590	36.646	910	111.506
Antal medarbejdere	415	441	483	479	584
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	7,4%	8,0%	7,0%	8,2%	9,4%
Overskudsgrad	0,9%	1,4%	0,7%	1,1%	1,4%
Afkastningsgrad	3,8%	5,1%	2,4%	3,6%	3,9%
Soliditetsgrad	1,0%	1,3%	3,7%	8,2%	12,9%
Forrentning af egenkapital	-482,8%	-283,1%	-81,8%	-7,4%	-15,6%

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter omfatter handel med og produktion af mejeriprodukter, frosne grøntsager samt andre fødevarer.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på TDKK 32.447, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 5.200.

2019 var et skelsættende år for koncernen. De seneste års fokusering af virksomhedens aktiviteter blev afsluttet med nedlukning af de ikke fortsættende aktiviteter i Rusland, samt en integration af koncernens administrative funktioner i Danmark under samme tag i Middelfart.

Koncernens resultat var væsentligt påvirket heraf. Driftsunderskud og nedskrivninger indtil nedlukningen i Rusland påvirkede resultatet efter skat med -30 MDKK. Integrationen af de danske, administrative aktiviteter medførte som forventet en reduktion i effektiviteten i månederne efter integrationen.

Udviklingen i den øvrige forretning har været tilfredsstillende og fokuseringen af aktiviteterne sikrer basis for fremtidig lønsom vækst og øget resultatskabelse.

Koncernens fokuserede aktiviteter består fremadrettet af salg af mejeriprodukter (ca. 90%) og frosne grøntsager (ca. 10%), der over flere årtier har vist en konstant, tilfredsstillende vækst og lønsomhed.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Valutarisici*

Samhandel med udlandet medfører transaktioner og positioner i fremmed valuta. Den heraf følgende eksponering afdækkes i henhold til koncernens politik i nødvendigt omfang.

Det vurderes, at der ikke er andre risikofaktorer, som koncernens indtjening eller finansielle stilling kan påvirkes af, ud over almindelig forekommende risici inden for koncernens branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er koncernens forventning gradvist at øge profitabiliteten og soliditeten af de fortsættende aktiviteter. Dette skal ske gennem fortsat fokus på kerneforretningen og kernekompetencer.

Koncernens aktiviteter i 2020 vil blive påvirket af Covid-19 udbruddet. Under forudsætning af, at distributionsadgang og markeder forbliver åbne, forventes på trods heraf et resultat på ikke under 20 MDKK.

# Ledelsesberetning

## Eksternt miljø

Det er koncernens politik at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførsel, og miljøforhold indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold hos leverandører.

## Redegørelse for samfundsansvar

Der udarbejdes årligt en CSR-rapport for koncernen. Rapporten for 2019 er offentliggjort her: <https://nozebra.ipapercms.dk/Uhrenholt/csr-fuii/?page=1>

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Virksomhedens øverste ledelse består alene af én direktør, som er en mand, hvorfor der ikke er pligt til at redegøre yderligere herfor. Derudover er der ingen ansatte i selskabet

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

## Usædvanlige forhold

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

## Begivenheder efter balancedagen

Som anført ovenfor vil koncernens aktiviteter blive påvirket af Covid-19 udbruddet. Der henvises til omtale i note 2.

Der er herudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	3	<b>2.296.254</b>	<b>2.321.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		7.988	5.290	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.034.584	-2.055.253	0	0
Andre eksterne omkostninger		-100.013	-86.375	-22	-8
<b>Bruttoresultat</b>		<b>169.645</b>	<b>184.895</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>
Personaleomkostninger	4	-134.643	-135.736	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-14.726	-16.772	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>20.276</b>	<b>32.387</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>
Finansielle indtægter	6	8.201	2.095	0	0
Finansielle omkostninger	7	-26.396	-25.382	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.081</b>	<b>9.100</b>	<b>-22</b>	<b>-8</b>
Skat af årets resultat	8	-4.608	-4.147	-477	2
<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-2.527</b>	<b>4.953</b>	<b>-499</b>	<b>-6</b>
Resultat af ophørende aktiviteter	9	-29.920	-51.532	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-32.447</b>	<b>-46.579</b>	<b>-499</b>	<b>-6</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		13.396	15.820	0	0
Erhvervede patenter		3.089	697	0	0
Goodwill		20.770	26.095	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	10	<b>37.255</b>	<b>42.612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		28.306	29.013	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		13.231	15.980	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.966	5.160	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	11	<b>46.503</b>	<b>50.153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>83.758</b>	<b>92.765</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varebeholdninger</b>	13	<b>63.758</b>	<b>71.259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		301.932	339.089	0	0
Andre tilgodehavender	14	47.590	46.372	5.057	0
Selskabsskat		0	0	5	0
Periodeafgrænsningsposter	15	8.652	6.664	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>358.174</b>	<b>392.125</b>	<b>5.062</b>	<b>0</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>198</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.878</b>	<b>9.566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	9	<b>16.189</b>	<b>71.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>450.197</b>	<b>544.783</b>	<b>5.062</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>533.955</b>	<b>637.548</b>	<b>5.062</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		100	100	100	100
Overført resultat		1.238	2.236	-638	-139
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>1.338</b>	<b>2.336</b>	<b>-538</b>	<b>-39</b>
Minoritetsinteresser		3.862	5.906	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>5.200</b>	<b>8.242</b>	<b>-538</b>	<b>-39</b>
Hensættelse til udskudt skat	17	7.171	2.160	5.540	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		3.037	3.035	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.208</b>	<b>5.195</b>	<b>5.540</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		0	30.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		24.544	26.139	0	0
Leasingforpligtelser		1.620	2.148	0	0
Anden gæld		12.890	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	18	<b>39.054</b>	<b>58.287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Ansvarlig lånekapital	18	0	6.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	1.515	1.457	0	0
Kreditinstitutter		303.078	245.464	0	0
Leasingforpligtelser	18	919	702	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		131.714	192.825	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	19	10
Selskabsskat		3.059	2.478	0	0
Anden gæld	14,18	34.259	34.588	41	29
Periodeafgrænsningsposter	19	393	1.062	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	9	4.556	81.248	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>479.493</b>	<b>565.824</b>	<b>60</b>	<b>39</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>518.547</b>	<b>624.111</b>	<b>60</b>	<b>39</b>
<b>Passiver</b>		<b>533.955</b>	<b>637.548</b>	<b>5.062</b>	<b>0</b>
Kapitalforhold	1				
Begivenheder efter balancedagen	2				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Egenkapital ekskl. minori-				I alt
	Selskabs-	Overført	tets-	Minoritets-	
	kapital	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	100	2.236	2.336	5.906	8.242
Udvanding, kapitalforhøjelse	0	-135	-135	135	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	8.501	8.501	21.499	30.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-235	-235	-594	-829
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	85	85	215	300
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	-19	-19	-47	-66
Årets resultat	0	-9.195	-9.195	-23.252	-32.447
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>100</b>	<b>1.238</b>	<b>1.338</b>	<b>3.862</b>	<b>5.200</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	100	2.470	2.570	0	2.570
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-2.609	-2.609	0	-2.609
Korrigeret egenkapital 1. januar	100	-139	-39	0	-39
Årets resultat	0	-499	-499	0	-499
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>100</b>	<b>-638</b>	<b>-538</b>	<b>0</b>	<b>-538</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		-32.447	-46.579
Reguleringer	20	37.529	44.530
Ændring i driftskapital	21	-15.561	-53.889
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-10.479</b>	<b>-55.938</b>
Renteindbetalinger og lignende		8.202	2.095
Renteudbetalinger og lignende		-26.396	-25.368
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-28.673</b>	<b>-79.211</b>
Betalt/modtaget selskabsskat		984	-3.604
Pengestrømme fra driftsaktivitet, ophørende aktivitet		51.717	50.670
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>24.028</b>	<b>-32.145</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.463	-703
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.056	-4.126
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.519</b>	<b>-4.829</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.538	-1.466
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-311	2.850
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.849</b>	<b>1.384</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>17.660</b>	<b>-35.590</b>
Likvider 1. januar		-298.737	-263.147
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-281.077</b>	<b>-298.737</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		21.809	10.651
Værdipapirer		198	198
Kassekredit		-303.084	-309.586
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-281.077</b>	<b>-298.737</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalforhold

Den i februar 2019 indgåede to-årige bankaftale er i april 2020 blevet fornyet og tilpasset i forbindelse med nedlukningen af de ophørende aktiviteter. Den committede bankaftale, der løber indtil 1. marts 2021, indeholder finansielle covenants, der forventes opfyldt ved de i ledelsesberetningen anførte forventninger til 2020.

Bankaftalen sikrer efter ledelsens vurdering tilstrækkelig finansiering til den fortsatte vækst og udvikling af de fortsættende aktiviteter.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for koncernen.

Koncernens aktiviteter i 2020 vil blive påvirket af Covid-19 udbruddet. Ledelsen følger udviklingen nøje, og forventer på trods af Covid-19 udbruddet et positivt resultat på ikke under 20 MDKK.

## 3 Nettoomsætning

### Geografiske markeder

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Europa	787.581	864.107	0	0
Asia and Pacific	858.369	777.188	0	0
Middle East and Africa	430.779	465.826	0	0
Øvrige	219.525	214.112	0	0
	<b>2.296.254</b>	<b>2.321.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>4 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	124.080	126.844	0	0
Pensioner	7.374	6.344	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.189	2.548	0	0
	<b>134.643</b>	<b>135.736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>415</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	8.888	8.736	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.838	8.036	0	0
	<b>14.726</b>	<b>16.772</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	8.092	2.095	0	0
Valutakursreguleringer	109	0	0	0
	<b>8.201</b>	<b>2.095</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	26.396	25.341	0	0
Kursreguleringer omkostninger	0	41	0	0
	<b>26.396</b>	<b>25.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	4.492	6.076	-5	-2
Årets udskudte skat	-300	-2.801	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	482	334	482	0
	<b>4.674</b>	<b>3.609</b>	<b>477</b>	<b>-2</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.608	4.147	477	-2
Skat af egenkapitalbevægelser	66	-538	0	0
	<b>4.674</b>	<b>3.609</b>	<b>477</b>	<b>-2</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>9 Ophørende aktiviteter</b>				
Nettoomsætning	81.504	246.457	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpermaterialer	-72.520	-240.844	0	0
Andre eksterne omkostninger	-16.001	-10.525	0	0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-7.017</b>	<b>-4.912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	-17.424	-19.551	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-3.688	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-24.441</b>	<b>-28.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansielle omkostninger	-2.482	-8.193	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-26.923</b>	<b>-36.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat	-2.997	-15.188	0	0
<b>Resultat af ophørende aktiviteter</b>	<b>-29.920</b>	<b>-51.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Materielle anlægsaktiver	23	1.036	0	0
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>23</b>	<b>1.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Varebeholdninger	1.751	34.745	0	0
Tilgodehavender	4.484	34.769	0	0
Likvide beholdninger	9.931	1.085	0	0
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>16.166</b>	<b>70.599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>16.189</b>	<b>71.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensatte forpligtelser	118	103	0	0
Gældsforpligtelser	4.438	81.145	0	0
<b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>	<b>4.556</b>	<b>81.248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ophørende aktiviteter udgøres i 2018 og 2019 af koncernens russiske aktiviteter.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	24.298	703	79.736
Valutakursregulering	0	0	1.066
Tilgang i årets løb	0	2.463	0
Kostpris 31. december	<u>24.298</u>	<u>3.166</u>	<u>80.802</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.475	6	53.642
Årets afskrivninger	<u>2.427</u>	<u>71</u>	<u>6.390</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.902</u>	<u>77</u>	<u>60.032</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>13.396</u></b>	<b><u>3.089</u></b>	<b><u>20.770</u></b>

Udviklingsomkostninger relaterer sig til implementering af ERP-system.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	62.727	39.910	18.201
Valutakursregulering	252	0	151
Tilgang i årets løb	0	525	1.531
Afgang i årets løb	0	0	-164
Kostpris 31. december	<u>62.979</u>	<u>40.435</u>	<u>19.719</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	33.714	23.931	13.040
Valutakursregulering	58	0	113
Årets afskrivninger	901	3.273	1.664
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-64
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>34.673</u>	<u>27.204</u>	<u>14.753</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>28.306</u></b>	<b><u>13.231</u></b>	<b><u>4.966</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.637</u>

### Moderselskab

## 12 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2019 TDKK	2018 TDKK
Kostpris 1. januar	<u>66.171</u>	<u>66.171</u>
Kostpris 31. december	<u>66.171</u>	<u>66.171</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>-66.171</u>	<u>-66.171</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-66.171</u>	<u>-66.171</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
F. Uhrenholt Holding A/S	Danmark	26%

Stemmeandel i F. Uhrenholt Holding A/S udgør 61 %.

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	63.758	71.259	0	0
	<b>63.758</b>	<b>71.259</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 14 Afledte finansielle instrumenter

Der er pr. 31. december 2019 indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver	692	0	0	0
Forpligtelser	0	937	0	0

Valutaterminsforretninger:

Valutaterminsforretninger er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og varekøb, samt sikring af balanceposter i fremmed valuta. Der er indgået terminsforretninger i en række valutaer, hvor USD, AUD, GBP, PLN, EUR, SGD samt SEK er de væsentligste. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen 692 TDKK. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på op til 12 måneder.

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnemeter.



## Noter til årsregnskabet

16 Resultatdisponering	Morderselskab	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
Overført resultat	-499	-6
	<b>-499</b>	<b>-6</b>

17 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.160	4.591	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-300	-1.893	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	5.311	-538	5.540	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>7.171</b>	<b>2.160</b>	<b>5.540</b>	<b>0</b>

Der er i regnskabet indregnet en genbeskatningsforpligtelse, der pr. 31.12.2019 udgør 5.540 t.kr.

## 18 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	30.000	0	0
Langfristet del	0	30.000	0	0
Inden for 1 år	0	6.000	0	0
	<b>0</b>	<b>36.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 18 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	18.604	20.691	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.940	5.448	0	0
Langfristet del	24.544	26.139	0	0
Inden for 1 år	1.515	1.457	0	0
	<b>26.059</b>	<b>27.596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	1.620	2.148	0	0
Langfristet del	1.620	2.148	0	0
Inden for 1 år	919	702	0	0
	<b>2.539</b>	<b>2.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	9.600	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.290	0	0	0
Langfristet del	12.890	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	34.260	34.588	41	29
	<b>47.150</b>	<b>34.588</b>	<b>41</b>	<b>29</b>

## 19 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-8.201	-2.095
Finansielle omkostninger	26.396	25.382
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.726	17.095
Skat af årets resultat	4.608	4.148
	<b>37.529</b>	<b>44.530</b>
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	7.362	6
Ændring i tilgodehavender	33.319	-32.726
Ændring i leverandører m.v.	-56.242	-21.169
	<b>-15.561</b>	<b>-53.889</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	19.939	20.346	0	0
Regnskabsmæssig værdi af gæld til realkreditinstitutter	26.059	27.596	0	0
F. Uhrenholt Holding A/S har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for datterselskabernes mellemværende med pengeinstitutter og finansieringsselskaber. Gælden udgør pr. 31. december 2019 TDKK 303.078.				
Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter og finansieringsselskaber er der tinglyst virksomhedspant på nominal 330 mio. kr., der giver pant i følgende:				
Tilgodehavender fra salg TDKK 301.932				
Varebeholdninger TDKK 62.341				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar TDKK 18.197				
Immaterielle rettigheder TDKK 3.089				
Der er via pengeinstitut stillet bankgaranti overfor leverandører	27.520	23.882	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	4.548	5.291	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.271	18.622	0	0
Efter 5 år	2.399	0	0	0
	<b>21.218</b>	<b>23.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, hvoraf den længste løber til 2027.	33.460	59.970	6.000	8.000

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. FU II ApS er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 23 Nærtstående parter

#### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Frank Uhrenholt

Bestemmende indflydelse

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
<b>24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
<b>PricewaterhouseCoopers</b>		
Revisionshonorar	688	896
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	92
Skatterådgivning	329	34
Andre ydelser	1.261	821
	<b>2.278</b>	<b>1.843</b>
<b>Deloitte</b>		
Revisionshonorar	204	190
Skatterådgivning	160	0
Andre ydelser	187	247
	<b>551</b>	<b>437</b>
<b>Øvrige</b>		
Andre ydelser	421	376
	<b>421</b>	<b>376</b>
	<b>3.250</b>	<b>2.656</b>

Med henvisning til ÅRL § 96 stk. 3 gives oplysninger om revisionshonorar udelukkende i koncernregnskabet for FU II ApS.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FU II ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har tidligere undladt at udarbejde koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens § 114, stk. 2, hvorfor moderselskabet indregnede kapitalandele i datterselskab til kostpris.

Moderselskabet udarbejder fra 2019 koncernregnskab og som følge deraf indregnes kapitalandele i datterselskaber efter indre værdis metode, i lighed med den underliggende koncern, i moderselskabets regnskab.

Sammenligningstallene i moderselskabets regnskab er tilpasset ændringen og moderselskabets resultat for 2018 er påvirket negativt med 2.609 TDKK, ligesom kapitalandele i datterselskaber samt egenkapital er påvirket negativt med 2.609 TDKK

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

Koncernens ledelse har valgt at revurdere det regnskabsmæssige skøn på bygningernes forventede brugstid, idet det er ledelsens vurdering at dette giver et mere retvisende billede af bygningernes værdi. Bygninger afskrives herefter over 50 - 65 år.

Ændringen medfører reducerede afskrivninger årligt på MDKK 1,4 før skat som påvirker resultatet positivt. Endvidere påvirker ændringen også materielle anlægsaktiver med MDKK 1,4, udskudt skat med MDKK 0,3 og egenkapital med MDKK 1,1.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Konsolideringspraksis

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

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

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

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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



# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### ***Udviklingsprojekter, varemærker, patenter og licenser***

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten ”Reserve for udviklingsomkostninger“ under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition.

Goodwill nedskrives til genvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	50-65 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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