
FU II ApS

Faurskov Allé 6, 5560 Aarup

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 25 57 05 61

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/6 2021

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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 18. juni 2021

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FU II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 18. juni 2021

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

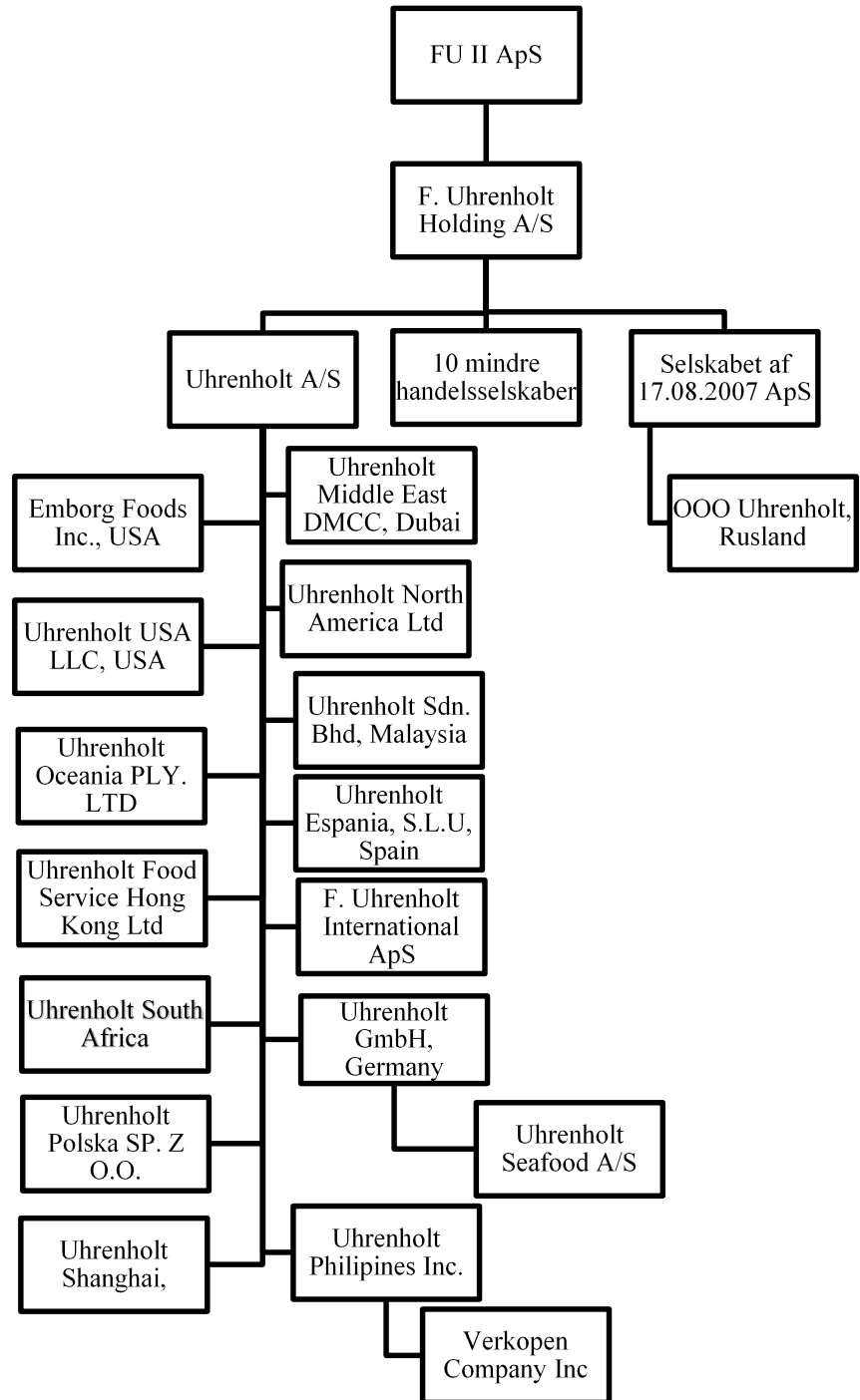
Direktion

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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	0	2.296.254	2.321.233	2.354.256	2.372.487
Bruttofortjeneste	-22	169.645	184.895	163.829	193.743
Resultat før finansielle poster	-22	20.276	32.387	16.095	26.907
Resultat af finansielle poster	201	-18.195	-23.287	-10.736	-18.658
Resultat af fortsættende aktiviteter	-745	-2.527	4.953	2.263	5.982
Resultat af ophørende aktiviteter	50.117	-29.920	-51.532	-37.874	-12.058
Årets resultat	49.372	-32.447	-46.579	-35.611	-6.076
Balance					
Balancesum	523.177	534.024	637.548	668.022	757.389
Egenkapital	54.919	5.200	8.242	24.666	62.384
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	158.610	-34.964	-32.145	41.359	10.133
- investeringsaktivitet	-4.438	-9.645	-4.829	-3.324	-28.259
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.699	-2.057	-4.126	-2.724	14.011
- finansieringsaktivitet	-169.237	55.767	-58.000	34.199	-42.113
Årets forskydning i likvider	-15.065	11.158	-94.974	72.234	-60.239
Antal medarbejdere	220	415	441	483	479
Nøgletal i %					
Bruttomargin	0,0%	7,4%	8,0%	7,0%	8,2%
Overskudsgrad	0,0%	0,9%	1,4%	0,7%	1,1%
Afkastningsgrad	0,0%	3,8%	5,1%	2,4%	3,6%
Soliditetsgrad	10,5%	1,0%	1,3%	3,7%	8,2%
Forrentning af egenkapital	164,2%	-482,8%	-283,1%	-81,8%	-7,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for FU II ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 49.372, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 54.919.

2020 var et år præget af store usikkerheder og mange markedsmæssige udfordringer som følge af Covid-19 pandemien. På trods af dette, leverede Uhrenholt gruppen et rekord resultat på 67,7 mDKK før skat, hvilke begge divisioner, Trading og Consumer, bidrog ligeligt til.

Gruppens samlede omsætning blev på 2.248 mDKK, hvilket er på samme niveau som sidste år. Egenkapitalen blev styrket og udgør pr 31. december 2020 55 mDKK. Det forbedrede resultat skyldes i høj grad nedlukning af de tabsgivende aktiviteter i Rusland, der blev gennemført i 2019 efter en flerårig betydelig negativ påvirkning som følge af det russiske importforbud af fødevarer fra EU.

2020 blev et krævende år, men agilitet og beslutsomhed i Uhrenholts globale organisation gjorde det muligt at fastholde det eksisterende aktivitetsniveau og levere produkter til selskabets mange globale kunder - og på samme tidspunkt sikre medarbejdernes sikkerhed, og skabe tilfredsstillende finansielle resultater under disse udfordrende omgivelser.

Covid-19 pandemien påvirkede omsætningen på alle selskabets markeder. Omsætningen til restauranter, flyselskaber og hoteller faldt, hvorimod omsætningen indenfor detailhandel blev øget. På flere markeder ses stigende interesse for salg via digitale platforme med hjemme leveringer, og Uhrenholt har derfor investeret i online løsninger samt digitalisering af support funktioner og forsyningskæde for at imødekomme denne efterspørgsel.

Emborg brand'et viste en betydelig stigning ift 2019. Væksten blev primært genereret fra produkter, der er lanceret indenfor de senest 36 måneder.

Gæld til kreditinstitutioner blev i regnskabsåret reduceret med mere end 50% til 136 mDKK ift 303 mDKK året før.

Ledelsesberetning

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

FU II ApS har pr. 1. januar 2021 afhændet den bestemmende indflydelse i F. Uhrenholt Holding A/S samt tilhørende datterselskaber. Det forventes som følge heraf, at FU II ApS ikke er koncernregnskabspligtig for regnskabsåret 2021. Det er forventningen, at selskabets fortsatte aktiviteter vil medføre et resultat omkring nul for 2021.

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 2020 er offentliggjort her: <https://nozebra.ipapercms.dk/Uhrenholt/CSR/fuui-csr-2020/fuiisustainability-report-2020/>

Mangfoldighedsledelse i Uhrenholt

For Uhrenholt koncernen har mangfoldighed altid været vigtig. Uhrenholt er repræsenteret i 16 lande og har mere end 25 forskellige nationaliteter ansat. På denne måde afspejler koncernen den kulturelle forskellighed i måden vi arbejder og tænker som en global virksomhed. For Uhrenholt er det en styrke at kunne levere den samme gode service og kvalitet over for kunder, leverandører og partnere uanset hvilken medarbejder, der kontaktes.

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

Indsats for øgning af kvinder på øvrige ledelseslag

Uhrenholt er repræsenteret i mere end 20 lande og har 24 forskellige nationaliteter ansat. Mangfoldigheden i medarbejderstaben afspejler måden vi arbejder og tænker på som en global virksomhed. For Uhrenholt er det en styrke at kunne møde og matche kunder, leverandører og partnere fra alle verdensdele og levere den samme gode service og kvalitet uanset hvilken medarbejder, der kontaktes.

Ledelsesberetning

Uhrenholt ønsker at fremme kønslig ligestilling på alle ledelsesniveauer. Koncernens fordeling af medarbejdere har set således ud de seneste to år:

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

Politik

Uhrenholt ønsker at alle medarbejdere, mandlige såvel som kvindelige, oplever at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Medarbejderne skal også fremover opleve, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset baggrund og køn.

For at understøtte denne politik vil koncernen til stadighed arbejde med at tilpasse allerede eksisterende processer frem for etablering af særskilte initiativer. Nyrekruttering såvel som udvikling af eksisterende medarbejdere og ledere skal sikre mangfoldigheden, både hvad angår køn, kulturel baggrund og faglige kvalifikationer.

Der er i 2018 iværksat et omfattende, globalt lederudviklingsprogram i Uhrenholt, og hovedparten af alle ledere har i 2018 gennemført ledelsesudviklingsprogrammer i Danmark, Dubai og Kuala Lumpur.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende hos det associerede selskab Silvamax A/S, som pr. 31. december 2020 udgør i alt TDKK 4.789 inkl. tilskrevne renter.

Værdien af det indregnede tilgodehavende afhænger af datterselskabets evne til at fortsætte driften. Det er ledelsens vurdering, at genindvindingsværdien af tilgodehavendet udgør TDKK 4.789.

Der henvises til note 1

Usædvanlige forhold

FU II ApS har pr. 1. januar 2021 afhændet den bestemmende indflydelse i F. Uhrenholt Holding A/S samt tilhørende datterselskaber. Resultat- og balanceposter relateret til F. Uhrenholt Holding A/S- underkoncernen er i koncernregnskabet for 2020 præsenteret som ophørende aktivitet.

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Nettoomsætning	2	0	2.296.254	0	0
Andre driftsindtægter		0	7.988	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		0	-2.034.584	0	0
Andre eksterne omkostninger		-22	-100.013	-22	-22
Bruttoresultat		-22	169.645	-22	-22
Personaleomkostninger	3	0	-134.643	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	0	-14.726	0	0
Resultat før finansielle poster		-22	20.276	-22	-22
Finansielle indtægter	5	201	8.201	201	0
Finansielle omkostninger	6	0	-26.396	0	0
Resultat før skat		179	2.081	179	-22
Skat af årets resultat	7	-924	-4.608	-924	-477
Årets resultat af fortsættende aktiviteter		-745	-2.527	-745	-499
Resultat af ophørende aktiviteter	8	50.117	-29.920	0	0
Årets resultat		49.372	-32.447	-745	-499

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	13.396	0	0
Erhvervede patenter		0	3.089	0	0
Goodwill		0	20.771	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	37.256	0	0
Grunde og bygninger		0	28.306	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	13.231	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	4.966	0	0
Materielle anlægsaktiver		0	46.503	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	500	500	500	500
Tilgodehavender i associerede virksomheder	11	4.789	4.625	4.789	4.625
Finansielle anlægsaktiver		5.289	5.125	5.289	5.125
Anlægsaktiver		5.289	88.884	5.289	5.125
Varebeholdninger		0	63.758	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	301.932	0	0
Andre tilgodehavender	12	4.932	42.533	4.932	0
Selskabsskat		925	0	925	5
Periodeafgrænsningsposter	13	0	8.652	0	0
Tilgodehavender		5.857	353.117	5.857	5
Værdipapirer		0	198	0	0
Likvide beholdninger		0	11.878	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	8	512.031	16.189	0	0
Omsætningsaktiver		517.888	445.140	5.857	5
Aktiver		523.177	534.024	11.146	5.130

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		100	100	100	100
Reserve for sikringstransaktioner		1.039	0	0	0
Reserve for valutakursregulering		-889	0	0	0
Overført resultat		13.888	1.238	-1.383	-638
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		14.138	1.338	-1.283	-538
Minoritetsinteresser		40.781	3.862	0	0
Egenkapital		54.919	5.200	-1.283	-538
Hensættelse til udskudt skat	15	11.430	7.171	11.430	5.540
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		0	3.037	0	0
Hensatte forpligtelser		11.430	10.208	11.430	5.540
Gæld til realkreditinstitutter		0	24.544	0	0
Leasingforpligtelser		0	1.620	0	0
Anden gæld		0	12.890	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	0	39.054	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	0	1.515	0	0
Kreditinstitutter		0	303.078	0	0
Leasingforpligtelser	16	0	919	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	131.714	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	956	19
Selskabsskat		0	3.059	0	0
Anden gæld		43	34.328	43	109
Periodeafgrænsningsposter	17	0	393	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	8	456.785	4.556	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		456.828	479.562	999	128
Gældsforpligtelser		456.828	518.616	999	128
Passiver		523.177	534.024	11.146	5.130

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1
Resultatdisponering	14
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakursregul- ering	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	100	0	0	1.238	1.338	3.862	5.200
Valutakursregulering, udenlandske enheder	0	0	-889	0	-889	-2.566	-3.455
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	-77	-77	-223	-300
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.332	0	0	1.332	3.842	5.174
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-293	0	17	-276	-796	-1.072
Årets resultat	0	0	0	12.710	12.710	36.662	49.372
Egenkapital 31. december	100	1.039	-889	13.888	14.138	40.781	54.919

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	100	0	0	-638	-538	0	-538
Årets resultat	0	0	0	-745	-745	0	-745
Egenkapital 31. december	100	0	0	-1.383	-1.283	0	-1.283

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		49.372	-32.447
Reguleringer	18	36.014	37.529
Ændring i driftskapital	19	78.774	-10.434
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		164.160	-5.352
Renteindbetalinger og lignende		12.972	8.201
Renteudbetalinger og lignende		-16.936	-26.397
Pengestrømme fra ordinær drift		160.196	-23.548
Betalt/modtaget selskabsskat		-1.586	984
Ophørende aktivitet		0	-12.400
Pengestrømme fra driftsaktivitet		158.610	-34.964
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.840	-2.463
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.699	-2.057
Salg af materielle anlægsaktiver		265	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	-500
Udlån, associerede virksomhed		-164	-4.625
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.438	-9.645
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.523	-1.537
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-167.126	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-588	-311
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	57.615
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-169.237	55.767
Ændring i likvider		-15.065	11.158
Likvider 1. januar		22.007	10.849
Likvider 31. december		6.942	22.007
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.744	21.809
Værdipapirer		198	198
Likvider 31. december		6.942	22.007

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Moderselskabet FU II ApS har pr. 31. december 2020 en kapitalandel i det associerede selskab Silvamax A/S med en bogført værdi på TDKK 500, samt et tilgodehavende hos samme selskab på TDKK 4.789 inkl. tilskrevne renter.

Der er usikkerhed om værdiansættelsen af disse aktiver, idet værdiansættelsen afhænger af det associerede selskabs evne til at fortsætte driften. Det er ledelsens vurdering, at aktiverne er forsvarligt værdiansat.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Europa	615.169	869.085	0	0
Asia and Pacific	970.729	858.369	0	0
Middle East and Africa	415.926	430.779	0	0
Øvrige	245.698	219.525	0	0
Heraf ophørende aktivitet	-2.247.522	-81.504	0	0
	0	2.296.254	0	0

For 2020 er koncernens samlede omsætning relateret til ophørende aktivitet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	0	124.080	0	0
Pensioner	0	7.374	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	3.189	0	0
	0	134.643	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	220	415	0	0

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

Det oplyste gennemsnitlige antal beskæftigede medarbejdere for koncernen i 2019 udgør 415, hvoraf 160 var relateret til de ophørende aktiviteter i Rusland. Personaleomkostningerne for disse medarbejdere er ikke inkluderet i ovenstående, men præsenteres særskilt i note 8 i årsrapporten.

For 2020 er det samlede antal medarbejdere relateret til den ophørende aktivitet. Personaleomkostninger for disse er tillige præsenteret i note 8.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	8.888	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	5.838	0	0
	0	14.726	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	164	0	164	0
Andre finansielle indtægter	37	2.548	37	0
Valutakursreguleringer	0	5.653	0	0
	201	8.201	201	0
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	0	26.396	0	0
	0	26.396	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.103	4.721	31	-5
Årets udskudte skat	0	-529	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år				
år	-4.997	-5.058	-4.997	-5.058
Regulering af udskudt skat tidligere år	5.890	5.540	5.890	5.540
	1.996	4.674	924	477
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	924	4.608	924	477
Skat af egenkapitalbevægelser	1.072	66	0	0
	1.996	4.674	924	477

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
8 Ophørende aktiviteter				
Nettoomsætning	2.247.522	81.504	0	0
Andre driftsindtægter	226	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.934.051	-72.520	0	0
Andre eksterne omkostninger	-91.672	-16.001	0	0
Bruttoresultat	222.025	-7.017	0	0
Personaleomkostninger	-134.391	-17.424	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.937	0	0	0
Andre driftsomkostninger	-2.047	0	0	0
Resultat før finansielle poster	71.650	-24.441	0	0
Finansielle indtægter	12.772	0	0	0
Finansielle omkostninger	-16.932	-2.482	0	0
Resultat før skat	67.490	-26.923	0	0
Skat af årets resultat	-17.373	-2.997	0	0
Resultat af ophørende aktiviteter	50.117	-29.920	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	30.532	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	41.942	23	0	0
Anlægsaktiver	72.474	23	0	0
Varebeholdninger	86.525	1.751	0	0
Tilgodehavender fra salg	293.490	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	2.067	0	0	0
Andre tilgodehavender	42.274	4.484	0	0
Periodeafgrænsningsposter	8.259	0	0	0
Værdipapirer	198	0	0	0
Likvide beholdninger	6.744	9.931	0	0
Omsætningsaktiver	439.557	16.166	0	0
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	512.031	16.189	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Ophørende aktiviteter (fortsat)				
Hensatte forpligtelser	2.392	118	0	0
Gældsforpligtelser	454.393	4.438	0	0
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	456.785	4.556	0	0

Ophørende aktiviteter i 2020 udgøres af aktiviteter i F. Uhrenholt Holding A/S samt tilhørende datterselskaber.

Ophørende aktiviteter i 2019 udgøres af koncernens russiske aktiviteter.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	66.171	66.171
Kostpris 31. december	66.171	66.171
Værdireguleringer 1. januar	-66.171	-66.171
Værdireguleringer 31. december	-66.171	-66.171
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
F. Uhrenholt Holding A/S	Danmark	25,74%

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	500	0	500	0
Tilgang i årets løb	0	500	0	500
Kostpris 31. december	500	500	500	500
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	500	500	500	500

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Silvamax A/S	Middelfart	6,69%	-6.413	-2.185

Stemmeandel i Silvamax A/S udgør 23,44 %.

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	4.625	4.625
Tilgang i årets løb	164	164
Kostpris 31. december	4.789	4.789
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.789	4.789

12 Afledte finansielle instrumenter

Der er pr. 31. december 2020 indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforsretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver	10.123	692	0	0

Valutaterminsforsretninger:

Valutaterminsforsretninger er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og varekøb, samt sikring af balanceposter i fremmed valuta. Der er indgået terminsforsretninger i en række valutaer, hvor USD, AUD, GBP, PLN, EUR, SGD samt SEK er de væsentligste. Dagsværdien af valutaterminsforsretningerne udgør på balancedagen TDKK 10.123. Valutaterminsforsretningerne har en løbetid på op til 12 måneder.

Koncernens afledte finansielle instrumenter relaterer sig til de ophørende aktiviteter.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14 Resultatdisponering	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
Overført resultat	-745	-499
	-745	-499

15 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	7.171	2.160	5.540	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.259	5.011	5.890	5.540
Hensættelse til udskudt skat 31. december	11.430	7.171	11.430	5.540

Der er i regnskabet for moderselskabet og koncernregnskabet indregnet en genbeskatningsforpligtelse, der pr. 31. december 2020 udgør TDKK 11.430.

Koncernens skatteaktiv for 2020 vedrørende ophørende aktiviteter er præsenteret i note 8.

16 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	0	18.604	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	5.940	0	0
Langfristet del	0	24.544	0	0
Inden for 1 år	0	1.515	0	0
	0	26.059	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	0	1.620	0	0
Langfristet del	0	1.620	0	0
Inden for 1 år	0	919	0	0
	0	2.539	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	12.890	0	0
Langfristet del	0	12.890	0	0
Øvrig kortfristet gæld	43	34.328	43	109
	43	47.218	43	109

Noter til årsregnskabet

17 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12.973	-8.201
Finansielle omkostninger	16.932	26.396
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.758	14.726
Skat af årets resultat	18.297	4.608
	36.014	37.529

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-22.974	7.369
Ændring i tilgodehavender	4.199	38.321
Ændring i leverandører m.v.	92.675	-56.124
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	4.874	0
	78.774	-10.434

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	19.532	19.939	0	0
Regnskabsmæssig værdi af gæld til realkreditinstitutter	24.535	26.059	0	0
F. Uhrenholt Holding A/S har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for datterselskabernes mellemværende med pengeinstitutter og finansieringsselskaber. Gælden udgør pr. 31. december 2020 TDKK 135.952.				
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 293.490				
Varebeholdninger TDKK 86.525				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar TDKK 14.981				
Immaterielle rettigheder TDKK 4.495				
Der er via pengeinstitut stillet bankgaranti overfor leverandører	22.987	27.520	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	5.257	4.548	0	0
Mellem 1 og 5 år	12.683	14.271	0	0
Efter 5 år	2.399	2.399	0	0
	20.339	21.218	0	0
Lejeforpligtelser, hvoraf den længste løber til 2027.	36.377	33.460	6.000	6.000

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Frank Uhrenholt

Bestemmende indflydelse

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
PricewaterhouseCoopers		
Revisionshonorar	879	828
Skatterådgivning	1.158	329
Andre ydelser	433	1.101
	2.470	2.258
Deloitte		
Revisionshonorar	0	204
Skatterådgivning	0	160
Andre ydelser	138	187
	138	551
Øvrige		
Skatterådgivning	102	0
Andre ydelser	311	421
	413	421
	3.021	3.230

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FU II ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabets regnskabspraksis er ændret i 2020 for at afspejle ændringerne i årsregnskabsloven. Ændringen har resulteret i omklassificering mellem egenkapitalreserver. Ændringen har ikke påvirket årets resultat eller egenkapital.

Rettelse af væsentlige fejl

Årsrapporten er påvirket af væsentlige fejl vedrørende regnskabsåret 2019. Væsentlige fejl vedrører manglende indregning af kapitalandele i associerede virksomhed samt udlån hertil.

Fejlen påvirker ikke resultat eller egenkapital.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2019.

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

23 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.

Virksomhedssammenslutninger

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-10 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10-20 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, 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.

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

Bygninger	20-65 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

23 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 og associerede virksomheder

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ledelse.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

23 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

23 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$