
Fossflakes A/S

Oddervej 3, 7800 Skive

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 28 50 64 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/4 2017

Adam Foss
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fossflakes A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 19. april 2017

Direktion

Adam Foss

Bestyrelse

Nils Christian Foss
formand

Toke Foss

Niels Søgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fossflakes A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fossflakes A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet 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 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 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Skive, den 19. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen
statsautoriseret revisor

Jesper K. Viborg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fossflakes A/S
Oddervej 3
7800 Skive

Telefon: 49138111
Telefax: 49138112
E-mail: info@fossflakes.dk
Hjemmeside: www.fossflakes.dk

CVR-nr.: 28 50 64 49
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Nils Christian Foss, formand
Toke Foss
Niels Søgaard

Direktion

Adam Foss

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Nielsen Nørager
Advokatpartnerselskab
Frederiksberggade 16
1459 København K.

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Viborg Erhvervsafdeling
Sct. Mathias Gade 68
8800 Viborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion, markedsføring og salg af produkter baseret på et unikt, patenteret fyldmateriale, der primært anvendes i puder og dyner. Selskabet sælger størsteparten af sine produkter internationalt.

Selskabet udvikler, producerer, markedsfører og sælger endvidere kunstig sne til bl.a. film, teater, dekoration og reklame. Disse produkter sælges i en række lande, herunder i Danmark, Sverige, Norge, Holland, Tyskland, Østrig, UK og Frankrig.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 229.708, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 6.931.322.

Fossflakes A/S' omsætning i 2016 var holdt på et niveau, der tilsiger en tilfredsstillende kommerciel drift, og selskabet udviser en bruttofortjeneste på TDKK 8.950 mod TDKK 7.958 året før. Resultat før finansielle poster udgjorde TDKK 637 mod TDKK 1.031 i 2015.

Resultat efter skat udviste TDKK 230 mod TDKK 751 sidste år, og indvirkningen af de investeringer og den ressourceallokering, selskabet gjorde i 2016 i videreudvikling af økonomi- og lagerstyringssystemer samt i internationalisering, udvikling og markedsføring, forventes først at få effekt i de kommende år. Endvidere øgede selskabet antallet af funktionærer, hvilket ligeledes havde indvirkning på årets resultat.

Imidlertid betragtes resultat 2016 som utilfredsstillende.

Selskabet er med virkning fra 1. januar 2016 fusioneret med det 100% ejede datterselskab Snowfoss A/S.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et noget højere aktivitetsniveau i 2017, herunder ansættelse af yderligere medarbejdere samt større investeringer i produktionsapparatet for bl.a. derigennem at fortsætte væksten, reducere produktionsomkostningerne og fastholde selskabets positive udvikling.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		8.949.976	7.958.396
Distributionsomkostninger		-2.413.219	-2.218.687
Administrationsomkostninger	12	-5.899.351	-4.708.550
Resultat af ordinær primær drift		637.406	1.031.159
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	268.718
Finansielle indtægter		104.060	1.495
Finansielle omkostninger	1	-401.656	-409.617
Resultat før skat		339.810	891.755
Skat af årets resultat	2	-110.102	-140.589
Årets resultat		229.708	751.166

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	204.285
Overført resultat		229.708	546.881
		229.708	751.166

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter		759.661	685.510
Goodwill		1.238.408	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	1.998.069	685.510
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.087.464	4.260.383
Indretning af lejede lokaler		316.187	417.348
Materielle anlægsaktiver	4	4.403.651	4.677.731
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	1.909.285
Deposita		62.167	62.167
Finansielle anlægsaktiver		62.167	1.971.452
Anlægsaktiver		6.463.887	7.334.693
Varebeholdninger	6	7.131.921	6.215.506
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.503.149	7.197.856
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		228.567	155.310
Andre tilgodehavender		331.459	110.596
Periodeafgrænsningsposter		261.270	456.463
Tilgodehavender		5.324.445	7.920.225
Likvide beholdninger		1.356.407	79.858
Omsætningsaktiver		13.812.773	14.215.589
Aktiver		20.276.660	21.550.282

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	204.285
Overført resultat		6.431.322	5.997.329
Egenkapital	7	6.931.322	6.701.614
Hensættelse til udskudt skat	8	470.000	331.000
Andre hensættelser		205.000	470.000
Hensatte forpligtelser		675.000	801.000
Leasingforpligtelser		1.863.798	2.193.385
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.863.798	2.193.385
Kreditinstitutter		6.003.568	5.822.479
Leasingforpligtelser	9	603.219	537.794
Modtagne forudbetalinger fra kunder		40.074	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.239.004	3.743.935
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	246.795
Gæld til associerede virksomheder		265.000	235.000
Anden gæld		655.675	1.268.280
Kortfristede gældsforpligtelser		10.806.540	11.854.283
Gældsforpligtelser		12.670.338	14.047.668
Passiver		20.276.660	21.550.282
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		229.708	751.166
Reguleringer	10	1.642.727	1.114.449
Ændring i driftskapital	11	977.368	-2.283.870
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.849.803	-418.255
Renteindbetalinger og lignende		104.060	1.496
Renteudbetalinger og lignende		-401.655	-409.620
Pengestrømme fra ordinær drift		2.552.208	-826.379
Betalt selskabsskat		28.898	-454.551
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.581.106	-1.280.930
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-182.905	-263.290
Køb af materielle anlægsaktiver		-624.163	-1.118.311
Salg af materielle anlægsaktiver		67.380	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	300.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-739.688	-1.081.601
Tilbagebetaling af leasingforpligtelse, netto		-264.162	-501.873
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-246.795	-146.966
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-235.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-745.957	-648.839
Ændring i likvider		1.095.461	-3.011.370
Likvider 1. januar		-5.742.621	-2.731.251
Likvider 31. december		-4.647.160	-5.742.621
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.356.407	79.858
Kassekredit		-6.003.567	-5.822.479
Likvider 31. december		-4.647.160	-5.742.621

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	11.132
Andre finansielle omkostninger	401.656	398.485
	401.656	409.617
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	68.046	27.589
Årets udskudte skat	29.056	113.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.000	0
	110.102	140.589
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	74.758	209.562
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	24.188	-59.347
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-7.687
Regulering vedrørende forhøjet afskrivningsgrundlag på driftsmidler	-1.844	-1.939
Regulering til tidligere års skatter	13.000	0
	110.102	140.589
3 Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede pa- tenter DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	918.930	1.269.963
Nettoeffekt ved fusion	0	2.762.500
Tilgang i årets løb	182.905	0
Kostpris 31. december	1.101.835	4.032.463
Af- og nedskrivninger 1. januar	233.420	282.478
Nettoeffekt ved fusion	0	2.259.012
Årets afskrivninger	108.754	252.565
Af- og nedskrivninger 31. december	342.174	2.794.055
Regnskabsmæssig værdi 31. december	759.661	1.238.408

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	5.819.602	591.315
Nettoeffekt ved fusion	177.761	179.763
Tilgang i årets løb	624.163	0
Afgang i årets løb	-74.400	0
Kostpris 31. december	<u>6.547.126</u>	<u>771.078</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	1.559.219	173.967
Nettoeffekt ved fusion	155.629	152.028
Årets afskrivninger	760.568	128.896
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-15.754	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>2.459.662</u>	<u>454.891</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.087.464</u>	<u>316.187</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.901.021</u>	<u>0</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	1.705.000	1.000.000
Nettoeffekt ved fusion	-1.705.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>705.000</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>1.705.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	204.285	235.567
Nettoeffekt ved fusion	-204.285	0
Årets resultat	0	325.215
Udbytte til moderselskabet	0	-300.000
Afskrivning på goodwill	<u>0</u>	<u>-56.497</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>204.285</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>1.909.285</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>0</u>	<u>987.484</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
6 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	5.687.988	3.582.378
Varer under fremstilling	307.187	111.590
Færdigvarer og handelsvarer	945.449	1.545.625
Forudbetaling for varer/svømmende varer	191.297	975.913
	<u>7.131.921</u>	<u>6.215.506</u>

7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	204.285	5.997.329	6.701.614
Nettoeffekt som følge af fusion	0	-204.285	204.285	0
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	0	6.201.614	6.701.614
Årets resultat	0	0	229.708	229.708
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>0</u>	<u>6.431.322</u>	<u>6.931.322</u>

Selskabskapitalen er fordelt således:

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi</u>
		DKK
A-aktier	421.242	421.242
B-aktier	78.758	78.758
		<u>500.000</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	311.000	200.000
Materielle anlægsaktiver	153.000	127.000
Øvrige	6.000	3.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	1.000
	470.000	331.000

9 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:

	2016	2015
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	1.863.798	2.193.385
Langfristet del	1.863.798	2.193.385
Inden for 1 år	603.219	537.794
	2.467.017	2.731.179

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-104.060	-1.495
Finansielle omkostninger	401.656	409.617
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.235.029	834.456
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-268.718
Skat af årets resultat	110.102	140.589
	1.642.727	1.114.449

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-728.392	-2.068.566
Ændring i tilgodehavender	2.783.222	-1.556.424
Ændring i leverandører m.v.	-1.077.462	1.341.120
	977.368	-2.283.870
12 Medarbejderforhold		
Lønninger mv.	8.292.574	7.133.248
Pensioner	454.328	350.522
Andre omkostninger til social sikring	247.564	250.177
Andre personaleomkostninger	92.431	33.261
	9.086.897	7.767.208
Lønninger mv., pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.010.389	4.229.018
Administrationsomkostninger	4.076.508	3.538.190
	9.086.897	7.767.208
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere og vikarer	26	22

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed: Pengeinstitut har som sikkerhed for engagementet modtaget skadeløsbrev på TDKK 2.500 i form af virksomhedspant i simple fordringer, varelager, driftsmidler og goodwill.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	230.395	166.291
Mellem 1 og 5 år	<u>408.692</u>	<u>388.013</u>
	<u>639.087</u>	<u>554.304</u>

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig frem til 1. april 2018 med huslejeoplygninger på i alt TDKK 691 (pr. 31. december 2015 TDKK 1.380) i opsigelsesperioden.

Selskabet har endvidere indgået huslejekontrakt med huslejeoplygninger på TDKK 11 i opsigelsesperioden (pr. 31. december 2015 TDKK 11).

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Adam Foss ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fossflakes A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter, regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttoomsætning

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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 selskabet.

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

Noter, regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill, 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Noter, regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-15 år.

Den aktiverede goodwill, der vedrører selskabets køb af varemærket Foss Decor, afskrives over 15 år. Varemærket forventes at genere positive likviditetsstrømme i minimum 15 år fra anskaffelsestidspunktet, hvorfor den erhvervede goodwill afskrives over 15 år.

Der er endvidere aktiveret goodwill ved køb af Snowfoss A/S, der afskrives over 10 år. Snowfoss forventes at genere positiv likviditetsstrøm i minimum 10 år fra anskaffelsestidspunktet, hvormed den erhvervede goodwill afskrives over 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid på 10 år. Patentperioden for de indregnede patenter er 20 år, men vurderes at have en økonomisk levetid på 10 år.

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindings-

Noter, regnskabspraksis

værdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill). Koncerngoodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der vurderes at udgøre 10 år.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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.

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 "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.